监测服务*2021-08-25*

**test**

**舆情监测日报**

**目录  ~~-~~**

[**Alibaba阿里巴巴:共198篇**](#_Toc1)

[每经11点丨济南检方通报“阿里女员工被侵害案”：张某涉嫌强制猥亵罪被批捕；北京将及时公布学科类校外培训机构白名单【每经网】](#_Toc2)

[纳指收市首越15000关 中概股大反扑【信报财经即时新闻】](#_Toc3)

[每经8点|美众议院批准3.5万亿美元基建预算框架，9月最终投票；上海昨日新增本地确诊病例2例；生物类似药、中成药将纳入带量采购【每经网】](#_Toc4)

[我是小蛮驴 你的快递到啦！【四川在线】](#_Toc5)

[每经午时|最高1.5万元！汛情致车辆报废的郑州车主可申领购车补贴；新建成渝中线高铁获发改委批复；港股教育股早盘集体大涨【每经网】](#_Toc6)

[阿里急弹 追Call（22646）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc7)

[恒指午后曾转升 阿里 京东沽空旺【信报财经即时新闻】](#_Toc8)

[恒指半日倒跌93点 二线科网弱 航运火电股强【信报财经即时新闻】](#_Toc9)

[《看通大市》腾讯先升后回,即市资金部署淡仓,吼购19092【经济通】](#_Toc10)

[恒指高开202点 腾讯 美团高开逾4%【信报财经即时新闻】](#_Toc11)

[恒指倒跌150点 二万六前受阻 京东系受捧【信报财经即时新闻】](#_Toc12)

[10000亿暴涨：中国互联网巨头彻底沸腾了！刚刚，拼多多暴涨16%，中概股集体疯涨…【财通社】](#_Toc13)

[美股三大指数小幅高开 热门中概股全线大涨【中金在线】](#_Toc14)

[A股头条：妖股上能电气复牌；中概股普遍大涨；东北全面振兴“十四五”实施方案获通过【证券之星】](#_Toc15)

[早盘内参：上海国际金融中心建设“十四五”规划出炉【中金在线】](#_Toc16)

[从技术到科学，中国AI向何处去？【金融界】](#_Toc17)

[8月24日美股成交额前20：阿里(BABA.US)京东(JD.US)等中概电商股普涨【今日美股网】](#_Toc18)

[中概股急弹 拼多多涨20% 新东方飙30%【信报财经即时新闻】](#_Toc19)

[哪些股票最受进取型基金欢迎？瑞银告诉你答案【金融界】](#_Toc20)

[KOL见面会纪要：居然之家高管提到了这些关键点【金融界】](#_Toc21)

[财华聚焦|京东业绩与股价表现倒挂，估值转机已现？【财华社】](#_Toc22)

[中概股突然大爆发！京东、阿里巴巴等中国科技股大涨 “木头姐”大手笔买入京东ADR、眼下恰是逢低买入良机？【中金在线】](#_Toc23)

[第三张金控牌照获批受理！集团层面整体申请，金融版图覆盖12家公司【证券之星】](#_Toc24)

[抖音下场搞外卖，就问你“心动”吗？【中金在线】](#_Toc25)

[历史新高！纳指首次站上15000点，拼多多市值一夜暴增近1500亿！新东方涨逾26%，中概股大反攻...【每经网】](#_Toc26)

[今日美股|纳指首站15000高点，教育中概股反弹【金融界】](#_Toc27)

[核心技术保驾护航，营收净利逆势上扬【连线中文网】](#_Toc28)

[京东活用户激增兼Cathie Wood吃回头草 股价将大反扑？【华富财经】](#_Toc29)

[宁波系官场风暴二》杭州书记周江勇落马 曾搜捕金钱豹受关注【雅虎奇摩】](#_Toc30)

[《亚洲股市》越南及日韩港股反覆偏软 惟菲泰台股续升0.6%-1%【阿思达克财经网】](#_Toc31)

[塔利班称不允许阿富汗公民离开 残奥村首次有运动员被确诊感染新冠【中金在线】](#_Toc32)

[中概股持续反弹，拼多多涨幅扩大至20%，哔哩哔哩涨10%，阿里巴巴涨6%。【财通社】](#_Toc33)

[纳指、标普500指数再创新高！中概股沸腾了，教育股集体暴涨，阿里、腾讯也飞起来了，发生了什么？【每经网】](#_Toc34)

[【中概股】拼多多大涨近15% 最新二季度财报超预期：营收、活跃用户都增长 还赚钱了【中金在线】](#_Toc35)

[【港股盘前】一波未平一波再起！阿里与腾讯传将告别税收优惠时代 上海再发布冲击教培业关键通知【中金在线】](#_Toc36)

[抄底大赚！港股强势反弹，科技股“扬眉吐气” 两大消息扭转市场情绪【中金在线】](#_Toc37)

[美股收盘：重获押注中概股集体飙升 标普纳指微涨收于历史高位【证券之星】](#_Toc38)

[直播电商的契机与未来【格隆汇】](#_Toc39)

[【美股收盘】 第二季度财报季即将结束 纳指、标普盘中续创新高 中概股领涨纳指 抗疫概念股回落【中金在线】](#_Toc40)

[格隆汇沽空预警榜 | 8月23日【金融界】](#_Toc41)

[操盘必读：8月25日证券市场要闻【中金在线】](#_Toc42)

[【外盘点评】投资者继续买入 纽约股市上涨【四川在线】](#_Toc43)

[恒生科技指数转跌，盘初一度涨超3%；恒指【华尔街见闻】](#_Toc44)

[早报 (08.25) | 中概股集体飙涨！纳指、标普500指数再创新高！上海市“双减”落地，全面规范校外培训行为【证券之星】](#_Toc45)

[中概股疯涨，互联网六巨头市值单日暴涨超万亿【证券之星】](#_Toc46)

[【美股盘中】美股继续高歌之旅！纳指再创历史新高 中概股突然大爆发、背后原因找到了【中金在线】](#_Toc47)

[【CV晨读】SEC对中企在美IPO信披提出新要求，中国电信连续两天跌停【投中网】](#_Toc48)

[券商晨会精华：场外资金进场迹象显著 建议关注低估值蓝筹股【金融界】](#_Toc49)

[美股三大指数集体收涨 中概教育股大反弹【金融界】](#_Toc50)

[阿里巴巴－SW(09988)有一宗大手成交 涉资2,622.8万元【汇港资讯】](#_Toc51)

[“阿里女员工被侵害”案进展：张某被批捕，王某文案仍在审查【每经网】](#_Toc52)

[恒生科技指数跳水转跌，此前一度涨逾3.5%【每经网】](#_Toc53)

[拼多多上季扭亏：营销费用环比降26亿，将设百亿元农研专项【第一黄金网】](#_Toc54)

[美股开盘 | 三大指数齐涨，拼多多(PDD.US)涨超10%【第一黄金网】](#_Toc55)

[韩国化妆品牌MISSHA与天猫合作 开拓中国电商市场【阿思达克财经网】](#_Toc56)

[“十四五”期间将再打造20个省级公用品牌【四川在线】](#_Toc57)

[中概股小幅走弱，拼多多、京东、阿里巴巴均短线小幅下挫近1%。【财通社】](#_Toc58)

[《常胜股坛》港股继续大幅反弹科技股领升【华富财经】](#_Toc59)

[纳指和标普500指数连续两日续创新高 中概股普遍大涨【每经网】](#_Toc60)

[《股市简讯》美股中概股集体暴涨拼多多收创逾一月新高，新东方升逾26%【路透社中国版】](#_Toc61)

[十荟团身陷裁员风波：“上午开会下午走人”【四川在线】](#_Toc62)

[钉钉“钉工牌”：隐含何种To B策略 | 赛道Hyper【华尔街见闻】](#_Toc63)

[开盘：三大指数涨跌不一创指平开 CRO概念跌幅居前【中金在线】](#_Toc64)

[阿里巴巴关联公司投资众安捷贸易，后者经营范围含医用耗材销售等【证券之星】](#_Toc65)

[美股收涨纳指首破15000点 中概股普涨新东方大逾27%拼多多涨22%【金融界】](#_Toc66)

[《半日总结》恒指跌93点 安踏挫逾5% 金山软件泻21%【阿思达克财经网】](#_Toc67)

[智通港股沽空统计|8月25日【智通财经】](#_Toc68)

[恒生科技指数大幅反弹7%!大成恒生科技ETF联接基金经理冉凌浩：已经初步展现筑底迹象【证券之星】](#_Toc69)

[大反攻！恒生科技大涨7%【财通社】](#_Toc70)

[热门中概股盘初集体大涨 拼多多涨逾15%【金融界】](#_Toc71)

[美股NFT概念股强势走高【金融界】](#_Toc72)

[美股异动|中概股集体反攻上涨 乐信(LX.US)股价大涨10.27%【金融界】](#_Toc73)

[早财经丨中概股整体大幅上扬，新东方涨超26%；董事长被举报“滥用职权”，银河基金称内容严重失实；塔利班：不接受任何推迟撤军的请求【每经网】](#_Toc74)

[许久不见港股满屏“绿油油”，恒生科技指数创史上第二大单日涨幅，腾讯、腾讯、京东、快手等走过困难期？【证券之星】](#_Toc75)

[财报亮眼 热门中概高涨 拼多多盘中飙升20% 教育股大反弹【华尔街见闻】](#_Toc76)

[阿里巴巴港股转跌【财通社】](#_Toc77)

[中概股出现大幅反弹 “木头姐”火速加仓京东【证券之星】](#_Toc78)

[尚品宅配引入京东战投 实现优势互补【金融界】](#_Toc79)

[反弹戛然而止！恒生科技指数转跌 阿里、快手跌1% 金山软件跌超22%【华尔街见闻】](#_Toc80)

[2021第九届杭州网红直播电商及短视频产业博览会【华夏资讯】](#_Toc81)

[宝骏KiWi EV于8月31日上市 实车已到店【中金在线】](#_Toc82)

[美股异动 | 部分中概股涨幅扩大，阿里巴巴(BABA.US)涨超7%【智通财经】](#_Toc83)

[早财经｜国家网信办：企业上市必须确保国家的网络安全；绿地回应裁员40%的传闻；塔利班：所有美军必须在8月31日前撤离【每经网】](#_Toc84)

[易方达中证海外互联ETF场内价大幅偏离一个月，今日溢价13.78%创新高，跨市场套利机制失效了？【证券之星】](#_Toc85)

[【财联社午报】铝业龙头涨停创反弹新高！资源股持续受追捧 券商股集体调整【金融界】](#_Toc86)

[各有千秋：中概股的未来应该信边个？【华富财经】](#_Toc87)

[拼多多上涨20%，和新东方领跑中概股【华尔街见闻】](#_Toc88)

[智通港股开市掘金(08.25) | 碳基材料纳入十四五规划 互联网巨头强势回归【金融界】](#_Toc89)

[华测检测: 2021年半年度报告【证券之星】](#_Toc90)

[【龚成问答信箱】（Q22201-Q22210）【华富财经】](#_Toc91)

[半日沽空金额约107.47亿元阿里巴巴－SW(09988)沽空率24.16%【华富财经】](#_Toc92)

[今天截至上午收市主板之证券卖空成交量-7【华富财经】](#_Toc93)

[《半日速報》恆指半日收報25,634點 跌93點; 恆生科技指數半日收報6,439點 跌6點 安踏跌逾5% 中國電力、大唐發電、太航、華能創新高【阿思达克财经网】](#_Toc94)

[美股早知道：热门中概股暴力反弹！纳指首次站上15000点大关【华富财经】](#_Toc95)

[T早报｜百度旗下小度科技B轮融资；赵丽颖工作室微博被禁言；拼多多将向农业科技投入100亿元【财新网】](#_Toc96)

[恒指上试26000 新经济股大弹【香港经济日报即时新闻】](#_Toc97)

[《亚洲股市》新西兰及星马港台股续升0.6%-0.9%跑赢 前者屡破顶【阿思达克财经网】](#_Toc98)

[交银中证海外中国互联网指数净值上涨2.69％ 请保持关注【金融界】](#_Toc99)

[港股ADR收涨179点　腾讯(00700.HK)阿里(09988.HK)齐扬【财华社】](#_Toc100)

[美股异动 | NFT概念股卷土重来，大公文化暴涨60%【证券之星】](#_Toc101)

[方萍萍：黄金多方佯攻失败 短期继续整理【中金在线】](#_Toc102)

[科技股升幅收窄,留意阿里购22252、腾讯购21691【经济通】](#_Toc103)

[【异动股】阿里巴巴－ＳＷ(09988.HK)涨5.47%【金融界】](#_Toc104)

[股指期货每日观点（证券）2021/8/25【证券之星】](#_Toc105)

[8月25日早间影响市场的重磅消息【证券之星】](#_Toc106)

[【拼多多业绩】拼多多次季转赚24亿元胜预期、股价大升近两成　「百亿农研专项」回应共同富裕？【香港经济日报即时新闻】](#_Toc107)

[《今早重点新闻》【华富财经】](#_Toc108)

[【港股市况】恒指午后跌幅略收窄　复星医药升逾半成（不断更新）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc109)

[纳指史上首次突破 中概股大反扑【财华社】](#_Toc110)

[《财金乐道》恒指主要阻力于26000点短期进一步上涨空间有限【华富财经】](#_Toc111)

[【港股市况】恒指倒跌逾百点　科技股升幅急收窄、安踏挫7%（不断更新）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc112)

[《中国要闻》阿里员工性侵案进展，客户被批捕上司仍接受公安调查【香港经济日报即时新闻】](#_Toc113)

[从财报看支撑蚂蚁和腾讯金融科技业绩的那个强力支点是什么？【中国电子银行网】](#_Toc114)

[科技股回落 港股三大指数均转跌【格隆汇】](#_Toc115)

[网企绝地反弹 科指飙7%历来次高女股神重新扫货 京东系挟高逾14%【信报财经即时新闻】](#_Toc116)

[【港股市况】避险情绪降温纳指首升穿15000点 中概股反弹（不断更新）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc117)

[外媒焦点 | 社媒巨头欲涉足代币行业，以后玩Xbox不用下载了？【证券之星】](#_Toc118)

[《智谈港股》恒指阻力看26000宝宝树启动建设母婴SaaS【华富财经】](#_Toc119)

[中概股带动 道指上升【信报财经即时新闻】](#_Toc120)

[鹏华港美互联股票(LOF)净值上涨2.09％ 请保持关注【金融界】](#_Toc121)

[何志铭：大市气氛改善迹象且有见科技股类板块有资金追入【华富财经】](#_Toc122)

[港股科技股回落【格隆汇】](#_Toc123)

[财报点评|京东二季度业绩向左，市场向右【中金在线】](#_Toc124)

[港股异动：恒生科技指数涨幅扩大至3%，收复上周以来跌幅【华富财经】](#_Toc125)

[道达投资手记：大反攻，“苦日子”过去了吗？【每经网】](#_Toc126)

[【港股脉博】恒指反弹暂受制26000关 北水再窒步【香港经济日报即时新闻】](#_Toc127)

[武汉“比学赶超”全国最高标准最先进经验，拿出实招持续优化营商环境【四川在线】](#_Toc128)

[阿里巴巴－ＳＷ(09988)出现大手卖出9.79万股，成交价$170.0，涉资1.664千万【阿思达克财经网】](#_Toc129)

[纳指站上15000点关口 中概股疯涨【格隆汇】](#_Toc130)

[新增长 新高地：2021在线新经济（上海）50强终榜揭晓！【时代在线】](#_Toc131)

[【恒指夜期+ADR】腾讯ADR再高8元　夜期升62点　北水吸资22亿（不断更新）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc132)

[专访树行途王旭：自然教育需要“本土化”丨蓝鲸人物【证券之星】](#_Toc133)

[一度暴涨18% 拼多多(PDD.US)最新财报出炉！活跃买家数逼近阿里【今日美股网】](#_Toc134)

[嘉实H股指数(QDII-LOF)净值上涨2.74％ 请保持关注【金融界】](#_Toc135)

[菜百股份: 菜百股份首次公开发行股票招股说明书摘要【证券之星】](#_Toc136)

[阿里巴巴－SW(09988)开市前有7宗大手成交涉资2.11亿元【华富财经】](#_Toc137)

[港股午评：科网股回落 三大指数均下跌 教育股大幅拉升【格隆汇】](#_Toc138)

[阿里巴巴(09988)倒跌2%一女员工被性侵案有一人批准逮捕【华富财经】](#_Toc139)

[汇添富恒生指数(QDII-LOF)A净值上涨1.99％ 请保持关注【金融界】](#_Toc140)

[【港股市况】科技股续弹　京东获女股神吸纳升一成、京东系同造好（不断更新）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc141)

[光云科技: 光云科技：2021年半年度报告【证券之星】](#_Toc142)

[【行业分析】金融科技业监管后  行业龙头可发力【香港经济日报即时新闻】](#_Toc143)

[港股半日沽空107.4亿元 占可沽空股份成交13.4%【阿思达克财经网】](#_Toc144)

[致富：科技股领军恒指上试二万六【华富财经】](#_Toc145)

[【港股市况】恒指中午跌94点报25634点　科技股升幅急收窄、安踏挫7%（不断更新）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc146)

[第一上海：互联网龙头领涨 港股短期跌势喘定【中金在线】](#_Toc147)

[岑智勇：恒指现早晨之星 阻力看26000【牛牛网】](#_Toc148)

[【美股收市】纳指首升破15000关　标指同破顶　AMC急升两成　94亿美元成交【香港经济日报即时新闻】](#_Toc149)

[恒指受制20天线蒸发逾250点升幅倒跌 安踏(02020.HK)挫近8%失百天线【阿思达克财经网】](#_Toc150)

[中概股大奇迹日！绝地反弹能否持续？木头姐又火速加仓【证券之星】](#_Toc151)

[全面降准出乎市场意料，政策突转向 中国经济藏危机？理柏亚太区研究总监：中国股票型基金，短期将随政策震荡起伏【雅虎奇摩】](#_Toc152)

[谁在抄底阿里巴巴？【财通社】](#_Toc153)

[《大手成交》阿里巴巴等2家公司上午9:00市前大手交易【经济通】](#_Toc154)

[【芯片大战】台积电芯片代工费传加价一成　三星宣布16,000亿港元投资芯片AI生科【香港经济日报即时新闻】](#_Toc155)

[财通社盘前点评：大盘短期仍有小幅上攻动能，可关注国产软件、化工新材料、药房等板块【财通社】](#_Toc156)

[能源股再挺美股走高 拼多多领衔中概高涨 比特币跌离三个月高位【华尔街见闻】](#_Toc157)

[美股NFT概念股强势走高，大公文化(TKAT)涨近60%，东方文化(OCG.O)涨20%，腾讯音乐(TME.N)涨11.56%，Dolphin Entertainment(DLPN.O)涨10.45%，阿里巴巴(BABA.N)涨7.4%，Hall of Fame(HOFV.O)涨5.38%，Roblox(RBLX.N)涨3.8%。【财通社】](#_Toc158)

[中概股，能抄底了吗？【中金在线】](#_Toc159)

[《预托证券》特选本港股份于美国上市╱预托证券收市价【经济通】](#_Toc160)

[《异动股》银娱等2家公司上午9:44异动【经济通】](#_Toc161)

[【业绩期】绩优股及盈喜股每日精选【香港经济日报即时新闻】](#_Toc162)

[【格力电器】格力第二季收入增长胜预期 内销复苏受惠渠道变革【香港经济日报即时新闻】](#_Toc163)

[数字化转型迫在眉睫,三维家为家居企业发展按下“快进键”【中金在线】](#_Toc164)

[韩国或将禁止苹(AAPL.US)和谷歌(GOOG.US)向开发者抽取佣金【今日美股网】](#_Toc165)

[大市气氛略有改善,恒指上望26000【经济通】](#_Toc166)

[美国上市中概股昨晚表现一览【经济通】](#_Toc167)

[女孩雨中清理排水井杂物走红网络【四川在线】](#_Toc168)

[晶晨股份：下游市场需求火爆，业绩增长创新高【证券之星】](#_Toc169)

[大电商时代来临！阿里巴巴携手在地生态系伙伴 孵化Z世代台湾电商人才【雅虎奇摩】](#_Toc170)

[【美股期货】纳指标指创新高后　美股期货亚太交易时段下跌【香港经济日报即时新闻】](#_Toc171)

[贫富差距危政权？习近平打中国企业【雅虎奇摩】](#_Toc172)

[内地监管趋明朗 科企领涨港股【香港经济日报即时新闻】](#_Toc173)

[能源股再挺美股走高 中概疯涨 拼多多涨超20% 六巨头一日涨超万亿人民币【华尔街见闻】](#_Toc174)

[中集安瑞科（03899）股价大涨逾一成　「氢」概念有几劲？【香港经济日报即时新闻】](#_Toc175)

[【摩根大通认股证牛熊证】腾讯先升后回 即市资金部署淡仓 留意腾讯购19092/沽22349【阿思达克财经网】](#_Toc176)

[《异动股》阿里(09988)市前录逾亿大手成交,现升逾1%【经济通】](#_Toc177)

[【港股市况】恒指早段升逾200点科技股续弹　美团升逾6%（不断更新）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc178)

[科技股势头点睇　搏反弹ATMXJ点拣？【香港经济日报即时新闻】](#_Toc179)

[【ET个股推介】政策春风不断 要买赣锋锂业（01772）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc180)

[投书：中国经济已走到十字路口【雅虎奇摩】](#_Toc181)

[京东、拼多多与阿里巴巴等热门中概股造好，刺激纳指创新高，道指上升。截至收盘，道指收高31点。盘面上，中概股整体大幅上扬，在线教育股、NFT概念、WSB概念股、邮轮、航空板块走高，抗疫概念股走低。个股方面，新东方(EDU.N)涨26.47%，游戏驿站(GME.N)涨27.53%，图森未来(TSP.O)涨18.75%，拼多多(PDD.O)涨22.25%，京东(JD.O)涨14.44%，诺瓦瓦克斯医药(NVAX.O)跌7.17%，Moderna(MRNA.O)跌4.12%。【财通社】](#_Toc182)

[《轮坛中师》阿里反弹,分吼购22646╱沽11928【经济通】](#_Toc183)

[海底捞6862业绩市场唔收货　唐牛话你知点解【香港经济日报即时新闻】](#_Toc184)

[《股市简讯》香港科技股延续反弹，“京东系”领涨京东健康暴涨逾14%【路透社中国版】](#_Toc185)

[网商银行变更法人及董事长：金晓龙接任胡晓明【零壹财经】](#_Toc186)

[《专家之言-何志铭》港股气氛改善,三分一注资金部署【经济通】](#_Toc187)

[融资丨北美华人电商平台「ShopperPlu」完成一亿元人民币A轮融资【金融界】](#_Toc188)

[港报财经评论：吹风经济重启，中概股成炒家乐园--信报8月25日【路透社中国版】](#_Toc189)

[【ET开市直击】科技股浴火重生 港股反弹现曙光（附Time code）【香港经济日报即时新闻】](#_Toc190)

[港股跳水 恒指翻绿【格隆汇】](#_Toc191)

[恒指波动26000遇阻、投资者资金今早追新经济股淡仓【经济通】](#_Toc192)

[《中资异动》快手(01024)挫逾5%,报76.15元【经济通】](#_Toc193)

[ESG框架下，如何投资A股?【华尔街见闻】](#_Toc194)

[超能一家人投资潜力大吗?同档期都有哪些电影【第一黄金网】](#_Toc195)

[短线反弹空间有限，市场有继续调整要求。【中金在线】](#_Toc196)

[共富要落地 官商划界限【香港经济日报即时新闻】](#_Toc197)

[女股神弃腾讯 取京东【经济通】](#_Toc198)

[《外围股市》道指期货回吐20点 纳指期货续升8点跑赢【阿思达克财经网】](#_Toc199)

**[HUAWEI华为:共168篇](#_Toc200)**

[航亚科技: 华泰联合证券有限责任公司关于无锡航亚科技股份有限公司2021年半年度持续督导跟踪报告【证券之星】](#_Toc201)

[社论丨发挥新型举国体系优势 大力发展战略性新兴产业【证券之星】](#_Toc202)

[深圳数字产业全国“数”第一【四川在线】](#_Toc203)

[德国汽车业：全面向电动和数字化转型【每经网】](#_Toc204)

[美国据报批准华为购买汽车晶片【信报财经即时新闻】](#_Toc205)

[据报美国授予供应商许可证 可向华为出售汽车零部件芯片【阿思达克财经网】](#_Toc206)

[午评：三大指数早盘横盘震荡沪指涨0.34% 中船系领涨两市【中金在线】](#_Toc207)

[路透社：美国已批准供应商许可证申请，允许其向华为出售汽车零部件芯片【财通社】](#_Toc208)

[中信重工(601608.SH)与华为签战略合作框架协议 惟未有具体交易安排【阿思达克财经网】](#_Toc209)

[深圳数字经济产业规模全国居首！【四川在线】](#_Toc210)

[《大行报告》瑞信上调中国软件国际(00354.HK)目标价至15.6元 评级「跑赢大市」【阿思达克财经网】](#_Toc211)

[消息称美国批准向华为出售汽车零部件类芯片 华方官方尚未正式回应【财华社】](#_Toc212)

[【异动股】华为升腾板块下挫，品茗股份(688109.CN)跌11.28%【财华社】](#_Toc213)

[A股分化沪指涨0.34%科创50跌超2% 资源股火热白酒股反弹【财华社】](#_Toc214)

[瑞信：维持中软国际(00354)“跑赢大市”评级 目标价升1%至15.6港元【智通财经】](#_Toc215)

[牛市早报｜央行：把促进共同富裕作为金融工作出发点和着力点【第一黄金网】](#_Toc216)

[《沪深两市》上证半日靠稳升0.3% 深成创板均跌0.3% 券商、锂电股低走【阿思达克财经网】](#_Toc217)

[第四范式冲刺IPO：获五大行投资三年半仍亏30亿元，决策类AI能否跨过“死亡之谷”【金融界】](#_Toc218)

[紧急扩散！这15款App，不要下载！【四川在线】](#_Toc219)

[FITURE张远声接受人民网专访：智能健身以科技赋能全民健身发展【中金在线】](#_Toc220)

[域控制器引多方“混战”，智能座舱及自动驾驶域成竞争焦点【中金在线】](#_Toc221)

[真快乐：打造高质量美好生活方式【金融界】](#_Toc222)

[华为智选阿尔法蛋智能词典笔S开售，孩子双语学习好帮手【金融界】](#_Toc223)

[将和三条地铁接驳！西安第一条有轨电车来了【四川在线】](#_Toc224)

[华为在西安成立数字能源新公司【金融界】](#_Toc225)

[注意！这15款App，不要下载【四川在线】](#_Toc226)

[携中英科创精英，广东英国商会大湾区科技与创新峰会即将登陆鹏城【环球企业网】](#_Toc227)

[逾六成私募认为热门赛道抄底时机已到！“科创赛道”最受青睐【证券之星】](#_Toc228)

[鸿蒙概念持续走弱，芯海科技跌超5%，梦网【华尔街见闻】](#_Toc229)

[和讯曝财报|万安科技上半年净利润0.13亿元 1美元收购亏损合资子公司【中金在线】](#_Toc230)

[三星起诉华为再被驳回【财通社】](#_Toc231)

[绿地否认年中裁员40%；海底捞上半年顾客人均消费降至107.3元；中国电信又跌停，称不存在应披露而未披露的重大信息【每经网】](#_Toc232)

[国信证券：维持长城汽车(601633.SH)“买入”评级 目标价69-77元【证券之星】](#_Toc233)

[广联达上半年净利润同比上涨120% 数字施工业务新签合同翻倍大增【每经网】](#_Toc234)

[阿维塔科技旗下首款高端智能电动SUV E11今日亮相【新财观】](#_Toc235)

[人民日报点赞重庆：加快推动城市商圈升级改造【四川在线】](#_Toc236)

[钟薛高三年交出超预期答卷，钟薛高为何能乘风破浪？【金融界】](#_Toc237)

[10年屡败屡战，联发科的高端梦又「碎」了？【投中网】](#_Toc238)

[基金风云：5G、医疗、白酒、新能源车、券商等基金的应对之策【中金在线】](#_Toc239)

[路透社：美国有个涉及华为的决定【四川在线】](#_Toc240)

[瑞信：中国软件国际(0354.HK)上半年业绩强劲 升目标价至15.6港元【金融界】](#_Toc241)

[部分汽车门店仍存误导销售 辅助驾驶被默认自动驾驶【四川在线】](#_Toc242)

[华为海思概念股午后持续走弱【财通社】](#_Toc243)

[论执着于硬核科技的上海——兼论硬核科技创新的作用【中金在线】](#_Toc244)

[西安第一条有轨电车线路公布！（附站位图）【四川在线】](#_Toc245)

[美国批准供应商许可证申请 允许向华为出售汽车零部件芯片【中金在线】](#_Toc246)

[鸿蒙概念持续走弱【财通社】](#_Toc247)

[汽车“财”之道·要闻汇总【8月25日】【金融界】](#_Toc248)

[关键信息基础设施迎来强监管 或催生新型安全产业【证券之星】](#_Toc249)

[六券商周四看好的六大板块【证券之星】](#_Toc250)

[库克就任苹果(AAPL.US)CEO十周年：市值超2.4万亿美元，产品销售额翻了近三倍【今日美股网】](#_Toc251)

[华为汽车板块持续拉升【财通社】](#_Toc252)

[朗玛信息：上半年实现净利润4046.48万元 同比增长152.96%【金融界】](#_Toc253)

[互利共赢，中阿挖掘“一带一路”合作新潜能【四川在线】](#_Toc254)

[注意！这15款App，谨慎下载【四川在线】](#_Toc255)

[中国移动分布式块存储扩容采购：华为、曙光中标【格隆汇】](#_Toc256)

[库克掌舵十年：苹果公司“成绩单”全回顾【格隆汇】](#_Toc257)

[三星起诉华为败诉【证券之星】](#_Toc258)

[求求车企们，别再蹭华为了【金融界】](#_Toc259)

[母鸡不会飞，但是工业母机可以【金融界】](#_Toc260)

[华为海思概念股午后大幅走低，宏达电子跌超6%【每经网】](#_Toc261)

[超六成私募看好人气赛道投资机会【金融界】](#_Toc262)

[【国际快讯】美国批准华为购买汽车芯片；博世称汽车业半导体供应链不再有效；苹果或很快更新Apple Car动态【中金在线】](#_Toc263)

[路透：美国批准对华为出售汽车晶片【雅虎奇摩】](#_Toc264)

[智慧矿山无人化迎政策利好 国家队下场领投【金融界】](#_Toc265)

[华为三星专利战新进展 三星起诉华为再次败诉【金融界】](#_Toc266)

[储能龙头上能电气今日复牌！格力电器耗资逾120亿，回购逾4%股份；中国铝业上半年净利润增85倍【金融界】](#_Toc267)

[中天火箭公布半年报 上半年净利增加51.63%【中金在线】](#_Toc268)

[思尔芯加入冲刺科创板EDA第一股之争：业绩波动大、华为隐现股东名单【金融界】](#_Toc269)

[华工科技：公司有计划在激光雷达方面寻找合适的投资标的【每经网】](#_Toc270)

[东兴证券维持宝兰德强烈推荐评级：信创放量，订单高增，业务持续拓展【每经网】](#_Toc271)

[盘后公告集锦|上能电气：停牌核查结束 明起复牌【证券之星】](#_Toc272)

[荣获鲲鹏应用创新大赛优胜奖，同盾再获生态伙伴认可【金融界】](#_Toc273)

[A股三大指数震荡 船舶制造板块涨幅居前【中金在线】](#_Toc274)

[美中贸易战 谢金河：外溢效应扩大【雅虎奇摩】](#_Toc275)

[华为于西安成立新公司，经营范围含在线能源监测技术研发等【证券之星】](#_Toc276)

[金山办公半年报：营收同比增长70%，主要产品月活破5亿【金融界】](#_Toc277)

[云南铜业: 2021年半年度报告【证券之星】](#_Toc278)

[独家：美国批准华为购买汽车芯片的许可申请--消息人士【路透社中国版】](#_Toc279)

[健康时尚超乎想像 智慧运动手表市场战火正夯【雅虎奇摩】](#_Toc280)

[仲景食品: 2021年半年度报告摘要【证券之星】](#_Toc281)

[卓易信息: 卓易信息2021年半年度报告全文【证券之星】](#_Toc282)

[溯源理想之城 亲鉴一场美好生活之旅【新商网】](#_Toc283)

[华工科技：公司的小站产品目前行业内市场占有率较高【每经网】](#_Toc284)

[汇金股份: 2021年半年度报告【证券之星】](#_Toc285)

[消息称美国批准向华为出售汽车零部件类芯片【格隆汇】](#_Toc286)

[AppGallery联手Nekki为AppGallery用户带来《Shadow Fight Arena》【连线中文网】](#_Toc287)

[中富电路董秘回复：近年来，公司产能逐年提高，随着公司募投项目的建设完成和逐步达产，公司产能也将进一步扩大，能够满足客户需求。【证券之星】](#_Toc288)

[新亚制程：电子制程业务发力，半年报营收净利双增长【中金在线】](#_Toc289)

[库克掌舵苹果(AAPL.US)公司十年：市值接近2.5万亿美元 前路挑战重重【今日美股网】](#_Toc290)

[采购供应链数字化全面爆发，「企企通」完成数千万美金C+轮融资【华夏资讯】](#_Toc291)

[重磅｜国产化“高质量”互认证合集【华夏资讯】](#_Toc292)

[《沪深两市》上证深成窄幅走个别 兴业证券拟配股挫逾7%【阿思达克财经网】](#_Toc293)

[华工科技董秘回复：华为是公司的重要客户之一【证券之星】](#_Toc294)

[湖北两地最新人事任免【四川在线】](#_Toc295)

[智能驾驶时代，可能比想象中来得更快【中金在线】](#_Toc296)

[互联网域名出售中【华夏资讯】](#_Toc297)

[宜通世纪董秘回复：公司主要为其提供网络工程、网络优化等服务。请注意投资风险。【证券之星】](#_Toc298)

[中来股份董秘回复：合作在正常开展中，绿电系统在初期推广阶段，仍存在市场竞争、业务推广等风险，敬请投资者注意投资风险【证券之星】](#_Toc299)

[A股头条之上市公司（8.25）【证券之星】](#_Toc300)

[电动车争霸赛进入下半场，新王可能正在路上【投中网】](#_Toc301)

[思特奇: 向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）【证券之星】](#_Toc302)

[和讯曝财报|华阳集团上半年净利润增长164.14% 与华为、百度将有密切合作【中金在线】](#_Toc303)

[中信股份(00267)：中信重工A股股票交易价格异常波动 不存在未披露的重大信息【中金在线】](#_Toc304)

[致远互联: 北京致远互联软件股份有限公司2021年半年度报告全文【证券之星】](#_Toc305)

[早盘评述及午后预测（8-25）【中金在线】](#_Toc306)

[欣锐科技董秘回复：欣锐科技十六载专注于大功率电力电子能量转换技术的创新，经过多年的发展，公司由新能源汽车业务板块，逐步发展为新能源汽车板块、氢能与燃料电池板块和高端装备制造板块协同发展的良好格局。公司技术具备进一步延伸和业务拓展的能力，公司【证券之星】](#_Toc307)

[市值从79亿到7.9亿，“脚踝斩”的容联云上市半年在做什么？【证券之星】](#_Toc308)

[东兴证券：给予宝兰德买入评级【证券之星】](#_Toc309)

[深挖“专精特新”20强龙头！【智通财经】](#_Toc310)

[大盘继续反弹，白酒、旅游等消费股强势回暖【中金在线】](#_Toc311)

[鱼尾行情 小心多刺【中金在线】](#_Toc312)

[金鹰元盛债券LOF: 金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）更新的招募说明书（2021年8月）【证券之星】](#_Toc313)

[【华为动向】传美国松绑批准向华为出售汽车晶片,后者称正在核实【经济通】](#_Toc314)

[【今日主题前瞻】首批氢燃料电池汽车示范城市群落地 鸣响产业“发令枪”【中金在线】](#_Toc315)

[广元市人大常委会通过任免名单，陈宗德任广元市监察委员会副主任、代理主任【四川在线】](#_Toc316)

[中国数博会：2021冀深新一代信息技术产业对接会9月6日举行【四川在线】](#_Toc317)

[浙海德曼: 浙海德曼2021年半年度报告摘要【证券之星】](#_Toc318)

[午间新闻精选:美据报批准华为购买汽车晶片【信报财经即时新闻】](#_Toc319)

[九号公司: 九号有限公司2021年半年度报告【证券之星】](#_Toc320)

[国元证券：给予宇信科技买入评级，目标价位30.0元【证券之星】](#_Toc321)

[中京电子: 2021年半年度报告【证券之星】](#_Toc322)

[【芯片大战】据报美国已批准供应商数亿美元许可证申请 可向华为出售汽车零件芯片【香港经济日报即时新闻】](#_Toc323)

[国金证券：给予虹软科技增持评级，目标价位80.0元【证券之星】](#_Toc324)

[据报三星电子在内地就发明专利权上诉被驳回【阿思达克财经网】](#_Toc325)

[“辅助驾驶”=“自动驾驶”？部分4S店仍在误导顾客【四川在线】](#_Toc326)

[长安汽车“碰瓷”华为？【投中网】](#_Toc327)

[中际旭创: 向特定对象发行A股股票募集说明书（注册稿）【证券之星】](#_Toc328)

[美国释善意？气候特使克里据报9月访华 四月后第二次【香港经济日报即时新闻】](#_Toc329)

[华工科技董秘回复：华为是公司重要客户之一，具体合作内容如达到公告标准会及时进行公告【证券之星】](#_Toc330)

[股价涨10倍，市值近2.5万亿，回顾库克担任苹果CEO的这十年【福布斯中文网】](#_Toc331)

[8.25上午收评【中金在线】](#_Toc332)

[【牛人重仓】金山办公:放量下跌，量比大于3，今日资金流入-10480.65万元，北向资金持股788.15万股，融资余额57538.31万元；前3个交易日，北向资金增持23.69万股，融资额增加-2072.58万元，主力资金净流入262.5万元【每经网】](#_Toc333)

[融资丨「慧拓」获超2亿元B1轮融资，愚公系统构建行业新壁垒【金融界】](#_Toc334)

[天风证券：给予星网锐捷增持评级【证券之星】](#_Toc335)

[华工科技董秘回复：关于公司拟通过公开挂牌方式转让全资子公司华工激光所持有的苏州自动化13.68%股权事项的进展情况，公司已于2021年8月7日披露了进展公告，公告编号2021-73，请您查阅相关公告【证券之星】](#_Toc336)

[欣锐科技董秘回复：公司燃料电池配套产品已按照计划逐步配套客户车型，《2021年半年度报告》中对业务情况进行了介绍，敬请留意【证券之星】](#_Toc337)

[景旺电子：利润增长遇瓶颈【中金在线】](#_Toc338)

[华工科技董秘回复：公司积极了解前沿技术发展状况，针对主业上下游进行技术储备，公司有计划在激光雷达方面寻找合适的投资标的【证券之星】](#_Toc339)

[鄱阳县气象局派遣胡磊华为驻村第一书记【四川在线】](#_Toc340)

[蓝海华腾董秘回复：公司管理层如有增持计划,公司将依法依规披露，【证券之星】](#_Toc341)

[振华新材: 振华新材首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书【证券之星】](#_Toc342)

[欣锐科技董秘回复：公司目前尚在积极推进中【证券之星】](#_Toc343)

[美中金融战扩大...3大中企跌掉逾1兆美元 台积电惨无辜受累！谢金河：从「三个板块」看谁伤得重【雅虎奇摩】](#_Toc344)

[FX123财经早报：煤价又要大涨？蒙煤车辆暂时无法通关！【中金在线】](#_Toc345)

[思特奇: 关于公司申请向特定对象发行股票的审核问询函回复报告（修订稿）【证券之星】](#_Toc346)

[《汇市简讯》美元/人民币走坚，支撑位交汇阻止空头【路透社中国版】](#_Toc347)

[8月25日周三早间市场信息【中金在线】](#_Toc348)

[至纯科技: 公开发行可转债募集资金使用可行性分析报告【证券之星】](#_Toc349)

[九牧再次跻身中国品牌500强 以“品质”驱动“品牌”【金融界】](#_Toc350)

[A股大小指数横盘震荡，中船系个股全线走高【华尔街见闻】](#_Toc351)

[传智教育上半年业绩大增，行业竞争优势明显【金融界】](#_Toc352)

[华工科技董秘回复：公司与重要客户均保持了共生共荣的长期稳定的合作关系，对于行业竞争，公司的策略是始终做好产品、做好经营，积极进行产品向高端、向前沿升级，强化新产品输出能力，进而提升毛利率【证券之星】](#_Toc353)

[翱捷科技IPO：亏损仍在继续 关联交易复杂 未来突围难【中金在线】](#_Toc354)

[秦川物联: 2021年半年报报告【证券之星】](#_Toc355)

[晚间公告热点追踪：停牌核查结束 大妖股上能电气明日复牌【中金在线】](#_Toc356)

[发展势头正旺，去年全国公有云市场增长49．7％ 群雄入蜀逐“云”【四川在线】](#_Toc357)

[华工科技董秘回复：公司的小站产品目前行业内市场占有率较高，公司产品的优势一方面是品牌优势，量产交付能力和售后保障能力都有所保障，另一方面是批量的成本优势，以及最核心的产品技术优势，公司的小站产品应用在5G领域，满足5G通信最后一公里的应用需【证券之星】](#_Toc358)

[库克掌苹果10年！市值翻6倍再冲3兆美元【雅虎奇摩】](#_Toc359)

[欣锐科技董秘回复：公司燃料电池配套产品主要服务包含亿华通、东风、红旗等在内的众多客户【证券之星】](#_Toc360)

[华友钴业: 112 华友钴业股东集中竞价减持股份进展公告【证券之星】](#_Toc361)

[新能泰山: 2021年第四次临时董事会会议决议公告【证券之星】](#_Toc362)

[昀冢科技: 2021年半年报全文【证券之星】](#_Toc363)

[路透社消息，两名知情人士透露，美国已经批【华尔街见闻】](#_Toc364)

[同行前辈说：如此严重的全球半导体短缺，还是头一遭。【今日美股网】](#_Toc365)

[世茂能源: 宁波世茂能源股份有限公司2021年半年度报告【证券之星】](#_Toc366)

[欣锐科技董秘回复：公司燃料电池配套产品主要服务国内主要的燃料电池主机厂和集成商【证券之星】](#_Toc367)

[三盛教育: 2021年半年度报告【证券之星】](#_Toc368)

# Alibaba阿里巴巴:共198篇

| 2021-08-25 | [每经网](http://cd.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888297.html) | 要闻 |

<http://cd.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888297.html>

## 每经11点丨济南检方通报“阿里女员工被侵害案”：张某涉嫌强制猥亵罪被批捕；北京将及时公布学科类校外培训机构白名单【每经网】

每经编辑 张喜威

1丨济南检方通报“阿里女员工被侵害案”：张某涉嫌强制猥亵罪被批捕

每经AI快讯，近日，济南市公安局槐荫区分局分别以犯罪嫌疑人张某涉嫌强制猥亵罪、王某文涉嫌强制猥亵罪提请我院审查批准逮捕。经我院审查，犯罪嫌疑人张某涉嫌强制猥亵犯罪，依法批准逮捕；犯罪嫌疑人王某文涉嫌强制猥亵罪一案正在审查过程中。（济南市槐荫区人民检察院）

2丨科创50指数跌逾2%，前十大成分股近乎全线下跌

每经AI快讯，科创50指数跌逾2%，前十大成分股近乎全线下跌，金山办公跌超15%、石头科技跌6%、中芯国际跌超1%。

中船科技拉升封板，中国船舶、中船应急、中船防务、海兰信等冲高。消息面上，上海市人民政府与中国船舶集团有限公司昨日在沪签署合作协议。

锂电池板块大幅走低，海目星跌近14%，融捷股份触及跌停，沧州明珠、新宙邦、诺德股份、江特电机等跌超6%。

恒生科技指数跳水转跌，此前一度涨逾3.5%，金山软件大跌25%，小米集团、阿里巴巴转跌。

3丨工信部：将研究发布《制造业知识产权强国实施方案（2021—2025年）》

每经AI快讯，据工信部25日消息，工信部答复政协第十三届全国委员会第四次会议第1323号（工交邮电类193号）提案称，下一步，将会同有关部门，加强基础科学研究和应用基础研究，加快关键技术攻关，加强制造业知识产权顶层设计，研究发布《制造业知识产权强国实施方案（2021—2025年）》，持续增强制造业知识产权布局与协同运用能力；面向新能源和智能网联汽车等制造业重点领域开展专利分析、预警与布局研究，探索支持制造业关键领域布局的专利快速审查与集中审查机制，推动提升我国企业知识产权海外布局意识。

4丨上海15—17岁人群疫苗接种已超19万剂

每经AI快讯，今天（8月25日）上午9:30，上海市召开疫情防控新闻发布会。会上，上海市教委副主任倪闽景介绍：截至8月24日，上海开设171个接种点，为15—17岁人群提供接种服务，已接种新冠疫苗人群超过19万剂，下一步，我们将适时启动12岁到14岁人群的新冠疫苗预约工作，各区也将根据接种需求安排好接种工作。

5丨北京将及时公布学科类校外培训机构白名单

每经AI快讯，北京市委教育工委副书记、市教委新闻发言人李奕在今天举办的北京市教育“双减”工作新闻发布会上表示，北京按照资金监管、办学许可、疫情防控、行为规范、办学标准等相关要求，持续加强学科类校外培训机构规范管理。他称，北京各区教委将分批向社会公布已批准恢复线下学科类校外培训机构名单。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/international/article/2892204/%E7%B4%8D%E6%8C%87%E6%94%B6%E5%B8%82%E9%A6%96%E8%B6%8A15000%E9%97%9C+%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E5%A4%A7%E5%8F%8D%E6%92%B2) | 国际财经 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/international/article/2892204/%E7%B4%8D%E6%8C%87%E6%94%B6%E5%B8%82%E9%A6%96%E8%B6%8A15000%E9%97%9C+%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E5%A4%A7%E5%8F%8D%E6%92%B2>

## 纳指收市首越15000关 中概股大反扑【信报财经即时新闻】

中概股反弹利好市场气氛，美股纳指和标指继续破顶兼创收市新高，纳指历史上首次突破15000关，创出15034点即市纪录，升幅为0.61%；标指则高见4492点，升幅为0.29%；布兰特期油重上每桶70美元。

道指高开47点后，最多涨109点，全日高见35445点；收市仍升30点，报35366点。标指进账0.15%，收市报4486点；能源股指数抬高1.61%，为标指各个板块之中最好表现。以科技股为主的纳指亦上扬0.52%，收市报15019点。

标指纳指齐创新高

近日积弱的科技中概股大幅抽高，阿里巴巴、腾讯及京东美国预托股票(ADS)跟随港股显着反弹，升幅介乎超过6%至14%。拼多多及腾讯音乐各飙逾22%及12%。憧憬澳门业务前景改善，赌业股拉斯维加斯金沙集团(Las Vegas Sands)及永利度假村(Wynn Resorts)均涨超过7%。

电子产品零售商百思买(Best Buy)第二季每股赚2.98美元，远胜预期的1.85美元，期内美国同店销售急升21%，亦好过预期增长18.4%。百思买调高全年同店销售增长预测至介乎9%至11%，消息刺激股价弹逾8%。

多元化工业集团陶氏(Dow)抽高1.93%，为升幅最大道指成份股；卡特彼勒(Caterpillar)都回扬1.65%；高盛攀升1.77%。强生(Johnson & Johnson)则下滑1.25%，为表现最差道指成份股；沃尔玛倒退1.03%。

大摩投资管理基金经理Andrew Slimmon表示，在变种病毒依然肆虐期间，伺机吸纳周期性、能源和经济重启概念股，又透露该行正买入赌场、邮轮、戏院及餐饮股份。他建议投资者留意一些从高位回落20%至30%的股份。

安联首席经济顾问埃利安接受CNBC访问时称，相信美股今年底前不会大幅调整，除非市场出现重大冲击；投资者将继续采取逢低吸纳的策略，因为他们认定联储局未来数月不会启动「收水」。

欧洲股市个别发展，英、德两国股市分别升0.24%及0.33%，法股则回吐0.28%。

市场观望联储局主席鲍威尔本周五在杰克森霍尔(Jackson Hole)央行年会上的演说，美元回软，美汇指数尾段跌0.08%至92.88；纽元升0.83%，至69.49美仙，日内暂时高位报69.66美仙；澳元亦涨0.62%，至72.57美仙。

布油重上70美元 现货金两周高

美国7月份新屋销售增1%至以年率计70.8万间，为4个月来首次回升，亦好过预期的69.7万间，部分得益于供应增加，同时反映需求依然稳健。

商品市场方面，国际油价第二日反弹，墨西哥钻油台发生火警，每日逾40万桶供应受影响，消息刺激纽约期油升2.89%，每桶收报67.54美元；布兰特期油重上70美元关，收报71.05美元，进账3.34%。瑞银相信在市场供应紧张下，布兰特期油将重返75美元水平。

工业金属价格造好，新加坡铁矿石期货周一挫2.1%，周二扭转跌势，急弹10%至每吨149.65美元，伦敦期铜亦上扬0.8%至每吨9343美元；纽约现货金价一度创两周高位，日内高见1810.8美元，升幅为0.29%；尾段转跌0.09%，至每盎斯1803.9美元。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://cd.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888112.html) | 要闻 |

<http://cd.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888112.html>

## 每经8点|美众议院批准3.5万亿美元基建预算框架，9月最终投票；上海昨日新增本地确诊病例2例；生物类似药、中成药将纳入带量采购【每经网】

每经编辑 张杨运

1丨美国众议院批准3.5万亿美元基建预算框架 将于9月27日进行最终投票

美国国会众议院当地时间8月24日投票通过了1万亿美元的两党基础设施法案，同时以220票赞成、212票反对的投票结果批准了3.5万亿美元的基础设施建设预算框架。众议院将于9月27日最终为这项基础设施建设预算框架进行投票表决。（央视新闻）

2丨整点投资 | 纳指和标普500指数连续两日续创新高 中概股普遍大涨

8月25日，美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，道指涨0.09%。纳指和标普500指数连续两日续创新高。中概电商拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%；中概教育股新东方涨超27%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%。腾讯音乐涨超12%，阿里巴巴涨逾6%。

3丨上海24日新增本地新冠肺炎确诊病例2例

8月24日0—24时，通过口岸联防联控机制，报告4例境外输入性新冠肺炎确诊病例。新增治愈出院4例，其中来自俄罗斯2例，来自泰国1例，来自埃塞俄比亚1例。8月24日0—24时，新增本地新冠肺炎确诊病例2例。病例1为中国籍，为浦东机场境外货机作业人员，系8月20日确诊本地病例2的密切接触者，常住浦东新区。病例2为中国籍，系8月18日确诊本地病例的密切接触者，常住松江区。（央视新闻）

4丨生物类似药、中成药将纳入带量采购

在完成五轮药品集中带量采购后，生物类似药、中成药等专项带量采购也即将开启。记者获悉，国家组织胰岛素带量采购即将启动，是我国首个纳入国家带量采购的生物类似药。与此同时，中成药带量采购也已提上日程。国家医保局近日透露，将科学稳妥推进中成药及配方颗粒集中采购改革。(经济参考报)

5丨我国成功发射通信技术试验卫星七号

8月24日23时41分，我国在西昌卫星发射中心用长征三号乙运载火箭，成功将通信技术试验卫星七号发射升空。卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。这次任务是长征系列运载火箭的第386次飞行。（新华社）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1922158) | 浙江在线 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1922158>

## 我是小蛮驴 你的快递到啦！【四川在线】

浙江在线8月25日讯 最近，有用户向钱江晚报记者报料，在杭州，有人已经用上了菜鸟机器人送包裹。“预约时间，机器人会在抵达五分钟前打电话通知你下楼，输入取件码就可以，停车可规范了，要找个空地，停稳妥了再工作。”

无人车送快递，已经在杭州多个小区落地，达摩院自动驾驶实验室负责人王刚介绍，小蛮驴已在全国几十个高校和社区常态化运营，服务对象超过60万师生。未来一年小蛮驴车队规模将超过1000辆，为师生提供更多“送货到楼”服务。去年“双11”期间，浙江大学引进22台阿里小蛮驴，首次尝试大规模、高并发（能同时并行处理很多请求）的无人配送服务，最终，机器人送了5万多件包裹。

“在我们小区，无人车就是一个明星。”记者打听到，最近，杭州的方家花苑小区上线了这款神器——菜鸟无人车“小蛮驴”。

上岗20天的小蛮驴 成了小区里的“大明星”

方家花苑位于杭州城北，靠近城西银泰和几个产业园区，交通、生活都非常方便。钱江晚报记者在这里看到，小区内部环境整洁、有序，小区中间有一条小马路，名为安康路，将小区分为东西两区。工作日的白天，小区里人流量也挺大。

无人车在哪儿？“东区进门，理发店旁边的菜鸟驿站里。”记者随机问了一位大伯，他说，这个无人车现在可是小区里的“大明星”。“你也是来给它拍照、拍视频的吗？”

这个菜鸟驿站门面看起来挺小，走进去着实惊呆了。二十来个货架，满满当当的包裹。

“你说无人车呀，它现在在西区，等一下送完包裹就会回到这里。”站长解宇生打开手机软件，给记者看，原来，里面可以实时显示无人车的行动轨迹。

小解是95后，他告诉记者，自己在这一带做快递五六年了，最开始这里一共41幢房子，居民不到2万人。小解记得很清楚，他刚来这里时，每天大概有不到1000个包裹，五六年过去了，现在这个数字已经变成了3500单，双11的时候会突破5000单。

“驿站现在有6个小哥，依然忙不过来。尤其是去年疫情之后，包裹数量直接增加了三分之一。”小解说，今年他听说菜鸟驿站有无人车业务，就主动联系了无人车团队。

不过，想要在小区落地，也不是那么容易的。

小解首先跟物业进行沟通，再跟所在社区报备。“这一点要感谢社区、街道，还有居民们对我们的理解和支持。”小解说。

获得了资质后，小蛮驴开始在小区里试跑。“前期需要收集路况信息等，并不断优化。”小解举了个例子，小区里哪些地方既方便它停靠，又能让居民取件更方便，应该设置多少个停靠点，这些都需要根据实际情况调整设定。为了了解更多情况，小解跟在小蛮驴后面，足足跑了10多天。

“里面真的没有人？”“它怎么知道包裹要送到哪儿？比人还厉害嘞！”“叫一下它就能送来了？现在搞的条件这么好哦！”小蛮驴走到哪儿，哪儿就常常引发围观。疫情加速了人们对无接触服务的接受度，很快，8月3日，小蛮驴在小区正式上岗了。

提前电话通知，楼下耐心等待 小蛮驴的服务很走心

“来了！”顺着站长的指引，记者远远看到，小蛮驴通过了西区道闸，穿过马路，顺利进入东区，路过驿站门口，径直往前去了。“它去送下一个包裹，可以跟上去看看。”记者跟了上去，却发现，必须小跑才能跟上。

只见它沿着小区内部道路，一路向前，到了一幢居民楼下减速停下，并不断发出提示音“离我太近，请注意安全”，最终靠边停下。

这下子，记者终于可以凑上去，看个究竟了。

小蛮驴的“肚子”里是放快递的，一共有三个格口，可装下十多个包裹。跟快递柜相比，小蛮驴的格口显得很大。“即便是买两箱纸巾、两箱洗衣液，也能妥妥放下。格口里都有灯带，这样就算是在晚上，也能看得清楚信息。”

安全技术方面，小蛮驴运用的是自动驾驶技术，遇到门禁，自动感应；识别道路，自动转弯；碰到障碍，绕行；到达停靠点，自动停住。遇到人会自动躲开。如果有人触碰到小蛮驴，它会感知到，就会紧急刹车停止。总之，小蛮驴的算法很精妙，同时，线上还有远程云端安全人员，需要的时候，会介入处理特殊状况。

“很快就会有顾客下楼来取包裹了。”小解话音刚落，一位妈妈带着小朋友走了过来。妈妈对着屏幕扫码，柜门自动弹开，取走包裹，关上柜门，一顿操作，也就是几秒钟的事情。

妈妈告诉钱江晚报·小时新闻记者，她提前在APP上预约了送货时间段，几分钟前，接到电话通知，“包裹预计几分钟后到达”，刚刚收到短信“到了”，所以就赶紧下楼来取。不过，这位妈妈也有点好奇：“如果我临时有事，它能等我多久？”

“它会在这里等7分钟左右，接着会去下一个停靠点。”小解说，“不用担心，之后还会再回到没有取件的点，再次投递。”

接下来开通夜间专线 加班回到家也能取包裹

记者注意到，今年6月，在菜鸟物流峰会现场，阿里巴巴首席技术官兼菜鸟首席技术官程立宣布，未来一年，菜鸟将投入1000辆物流无人车“小蛮驴”进入校园和社区，方家花苑无疑就是其中之一。

现在，每天这个小区里有上百人收到无人车送的快递。对居民们来说，取快递变得十分方便。

同时，在小解看来，小蛮驴无疑是个优秀员工。从上午11点工作到晚上9点，不叫苦不叫累，随叫随到。它还有自检系统，电量低于5%会回到驿站，换好电池就又能继续工作了。

智能产品既能让用户取货变得更有秩序，奔波在末端的小哥们有了新的伙伴，在疫情防控方面，也减少了密集接触。更为重要的是，无人车实现了常态化运营，在疫情等特殊环境或是订单暴增时期，既为到家订单提供稳定的运力补充和支持，还能进一步降低成本。

“未来如果驿站做大润发超市社区团购业务，小蛮驴也能帮大忙。”年轻的小解，脑海中已经规划好了未来的发展蓝图。接下来他打算给小蛮驴开通“夜间专线”，从晚上10点送到凌晨1点，送完之后，回到驿站，自动断电休息。“这样可以帮助到加班的上班族，深夜回到家后也能及时收包裹。”小解说，“驿站本来就是给居民服务的，你说，这样是不是更好？”

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://cd.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888449.html) | 要闻 |

<http://cd.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888449.html>

## 每经午时|最高1.5万元！汛情致车辆报废的郑州车主可申领购车补贴；新建成渝中线高铁获发改委批复；港股教育股早盘集体大涨【每经网】

每经编辑 张杨运

1丨最高1.5万元！汛情致车辆报废的郑州车主可申领购车补贴

每经AI快讯，即日起，在汛情中受损报废的郑州本地牌照（豫A和豫V）民用汽车，车主本人重新购置车辆可以通过“郑好办”App“购车补贴专区”进行申领。《郑州市车辆受损报废的车主购置新车补贴办法》明确，购置新能源汽车（包含纯电动汽车、插电式混合动力（含增程式）汽车、燃料电池汽车）可享受基础补贴为每辆车5000元，同时，按照报废车辆行驶年限，在此基础上又可享差异化补贴：行驶0~3年（含3年）车辆，补贴10000元；行驶3~6年（含6年）补贴8000元；行驶6年以上车辆补贴5000元。（郑州发布）

2丨整点投资 | 港股午评：恒指跌0.36% 科网股冲高回落、教育股反弹

8月25日，港股早盘三大指数高开低走，恒指跌0.36%报25634点，国指跌0.56%报9047点，恒生科技指数跌0.1%报6439点。盘面上，大型科网股多数回调，快手、阿里巴巴均跌超2%，快手盘中曾一度大涨超6%，小米、腾讯皆由涨转跌，京东涨幅收窄至3%，此前大涨9%；恒大概念股继续下跌，电信股、体育用品股、餐饮股、燃气股、半导体股普跌；受隔夜美股中概教育股强势反弹影响，港股教育股集体大涨表现较佳。

3丨新建成渝中线高铁获发改委批复 总投资693亿元

每经AI快讯，8月25日，国家发改委发布“关于新建成渝中线铁路（含十陵南站）可行性研究报告的批复”，同意新建成渝中线铁路（含十陵南站）。成渝中线高铁为双线铁路，线路正线全长292公里，设计时速350公里，规划远景年输送能力为单向3200万人/年，项目建设工期5年。该项目总投资692.73亿元，其中工程投资678.93亿元，动车组购置费13.8亿元。（国家发改委官网）

4丨塔利班媒体事务负责人接受采访 承诺保障新闻采访自由

每经AI快讯，当地时间8月25日，塔利班文化委员会副主任阿哈马杜拉·瓦西克接受了总台亚非中心记者的采访，他表示，塔利班承诺保障新闻采访自由，所有媒体记者无论男性还是女性记者，均可继续他们在阿富汗的采访报道工作，把真相带给观众。（央视新闻）

5丨中国船舶集团副总经理钱建平：两船重组进入实质性操作阶段

每经AI快讯，国资委25日召开中央企业结构调整与重组工作媒体通气会。中国船舶集团副总经理钱建平透露，两船重组境内外反垄断审查工作全面完成，两船重组各项工作进入到实质性操作阶段。(一财)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://invest.hket.com/article/3041362/%E9%98%BF%E9%87%8C%E6%80%A5%E5%BD%88+%E8%BF%BDCall%EF%BC%8822646%EF%BC%89) | 投资理财 |

<https://invest.hket.com/article/3041362/%E9%98%BF%E9%87%8C%E6%80%A5%E5%BD%88+%E8%BF%BDCall%EF%BC%8822646%EF%BC%89>

## 阿里急弹 追Call（22646）【香港经济日报即时新闻】

恒指上周低见24581点后，科技股股价低位有支持，市场连续两日反弹，指数重返25500点以上，大市成交回升。如看好恒指，可留意恒指认购证（21320），行使价27600点，2022年1月到期，实际杠杆12倍。如看淡恒指，可留意恒指认沽证（20540），行使价24200点，今年12月到期，实际杠杆8倍。

阿里巴巴（09988）再有人事变动，俞永福将担任本地生活公司CEO，代表集团继续分管包括本地生活公司、高德、飞猪在内的生活服务板块。同时，俞永福还将兼任已完成重组后的同城零售事业群总裁，向张勇汇报。阿里股价跌至52周低位151.2元后，反弹9.5%至166.5元。如看好阿里，可留意阿里认购证（22646），行使价186元，2022年2月到期，实际杠杆5倍。如看淡阿里，可留意阿里认沽证（11928），行使价173.78元，今年12月到期，实际杠杆4倍。

平保（02318）将于本周四（26日）公布业绩，公司股价连日逆市向下，曾跌至52周新低62.8元。如看好平保，可留意平安认购证（18610），行使价77.77元，2022年1月到期，实际杠杆10倍。如看淡平保，可留意平安认沽证（16121），行使价67.95元，今年11月到期，实际杠杆6倍。友邦（01299）刚公布的上半年新业务价值增长22%，公司同时宣布增加派中期息8.6%。友邦股价高位整固，如果投资者看好友邦，可留意友邦认购证（16214），行使价100.1元，2022年3月到期，实际杠杆7倍。

小米重上10天线

小米（01810）本周将公布业绩，市场预期中期纯利介乎115亿至154亿元人民币，按年上升74%至131%。业绩前小米股价跌至23.2元后，连升两日，股价重上10天线25元。如看好小米，可留意小米认购证（22614），行使价27.32元，2022年1月到期，实际杠杆6倍。或可留意小米牛证（51534），收回价22.88元，今年12月到期，实际杠杆9倍。如看淡小米，可留意小米认沽证（12785），行使价24元，今年11月到期，实际杠杆6倍。

继中电信（00728）后，中移动（00941）亦公布公司首次公开发行Ａ股股票的申请材料已获中国证监会受理，公司计划集资560亿元人民币，料年内完成回A计划。中移动股价继续在近期高位50元附近徘徊，如看好中移动，可留意中移认购证（24574），行使价58.93元，2022年2月到期，实际杠杆7倍。

﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏

投资涉风险，每位投资者承受风险程度不一，务必要独立思考。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/stockConnect/article/2892524) | 港股直击 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/stockConnect/article/2892524>

## 恒指午后曾转升 阿里 京东沽空旺【信报财经即时新闻】

恒指中午报25634，跌93点或0.36%；午后走势回稳，恒指一度转升，最新则跌29点报25698。

国指跌22点报9076。

科指升30点或0.48%，报6476点。

A股午后走势改善，上证指数现报3529，升15点或0.43%。

大市半日沽空金额107.12亿元，沽空比率11%。

阿里巴巴(09988)半日沽空12.58亿元，沽空比率24.2%，现跌0.8%报165.2元。

京东(09618)半日沽空达6.98亿元，沽空比率24.9%，现升4.7%报293.2元。

美团(03690)半日沽空5.32亿元，沽空比率8.6%，最新升3.8%报230.2元。

瑞声(02018)中午公布中期多赚1.9倍，午后曾升逾4%，高见48.25元，最新升幅收窄至逾2%。

立即试用EJFQ「信号」全方位股票分析系统，运用100+ 选股条件筛选值博股！

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/stock/article/2892499/%E6%81%92%E6%8C%87%E5%8D%8A%E6%97%A5%E5%80%92%E8%B7%8C93%E9%BB%9E+%E4%BA%8C%E7%B7%9A%E7%A7%91%E7%B6%B2%E5%BC%B1+%E8%88%AA%E9%81%8B%E7%81%AB%E9%9B%BB%E8%82%A1%E5%BC%B7) | 港股直击 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/stock/article/2892499/%E6%81%92%E6%8C%87%E5%8D%8A%E6%97%A5%E5%80%92%E8%B7%8C93%E9%BB%9E+%E4%BA%8C%E7%B7%9A%E7%A7%91%E7%B6%B2%E5%BC%B1+%E8%88%AA%E9%81%8B%E7%81%AB%E9%9B%BB%E8%82%A1%E5%BC%B7>

## 恒指半日倒跌93点 二线科网弱 航运火电股强【信报财经即时新闻】

科技股指数昨日急弹，但投资者趁高获利，科指高开低走，连累恒指今早也曾倒跌过百点，十天线(现处25734)得而复失。

恒指高开202点，报25930，最多曾升254点，高见25982点，但受制两万六回落，更一度倒跌179点，低见25548，临近午市跌幅收窄。最终恒指半日收造25634，跌93点或0.36%；国指跌51点或0.56%，报9047；科指倒跌6点或0.1%，造6439。大市半日成交970.39亿元。

蓝筹个别发展。汇控(00005)跌0.8%；友邦(01299)走低0.2%；安踏(02020)挫5.5%，为表现最差蓝筹；腾讯(00700)跌0.1%；阿里巴巴(09988)跌1.6%；美团(03690)升2.3%；信义光能(00968)为升幅最佳蓝筹，半日扬4.4%。

焦点板块

航运股：波罗的海干散货指数(BDI)连升11日，更创2008年后最高，太平洋航运(02343)扬5.1%；中远海控(01919)也升1.5%；东方海外(00316)升1.3%；海丰(01308)涨0.9%；中国外运(00598)上半年多赚78%，半日抽升10.2%；中远海发(02866)涨1.9%。

火电股：火电股上日整固后，今早再发力抽高，以中国电力(02380)表现最醒，半日大升12.4%，暂录五连升；华能(00902)扬3.5%；华润电力(00836)涨1%；华电(01071)涨3.1%；大唐发电(00991)飙5.7%。

二线科技股：整体较弱，金山软件(03888)半年纯利倒退98%，中午狂泻21.3%；明源云(00909)降2.9%；金蝶(00268)跌2.8%；快手(01024)倒跌2.6%；平安好医生(01833)降2.3%。

焦点股份

中冶(01618)：半日大升13.3%。中冶A股(601618)升停。内地券商天风证券，于周一发表报告，称中冶A股资源开发估值有望向重估，配合传统业务积极转型，加上智能改造及新能源有望成为增长动力，首予「买入」，目标价5.25元人民币。

中铝(02600)：中午大升7.5%。上半年中期盈利30.75亿元人民币，按年飙升85.11倍，每股盈利17.4分，不派中期息。

立即试用EJFQ「信号」全方位股票分析系统，运用100+ 选股条件筛选值博股！

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825107&page=8&category=latest) | 全日新闻 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825107&page=8&category=latest>

## 《看通大市》腾讯先升后回,即市资金部署淡仓,吼购19092【经济通】

《看通大市》隔晚(24日)中概股继续反弹,惟本港一众科技股普遍高开低走,腾讯

(00700)及阿里巴巴(09988)分别升过4%及3%,惟升势未能持续,更一度倒跌

。而恒生科技指数亦曾升过近3.5%后回顺,暂于6500点水平徘徊,反映整体科技股连弹

3日后获利回吐压力不轻。

轮场资金流向方面,投资者倾向沽出早前部署的腾讯好仓,上日腾讯认购证及牛证单日录得

1.4亿资金净流出。至于淡仓上日录2700万元净流入,为最多资金持淡仓过夜的个股。

走势上,腾讯今早(25日)高开见491.6元,逼近于8月11日的反弹高位便调头,

短线或可留意此为关键阻力位置。如投资者认为腾讯短期反弹或已完成,趁高造淡可参考腾讯沽

(22349),行使价400.4元,实际杠杆5.7倍,2022年2月4日到期；看好可

留意腾讯购(19092),行使价600.5元,实际杠杆3.9倍,2022年12月21

日到期。

小米(01810)将于今日(周三)公布业绩,据彭博综合分析员预测平均数,料小米次

季收入或录得逾50%增长,主要是5G手机出货量占比增加,而且中高端手机内地市场市占率

提升,估计小米毛利率亦会有改善。

如投资者计划部署业绩,好仓可参考小米购(16941),行使价29.55元,实际杠

杆7倍,2021年12月10日到期。如拟部署追沽可留意小米沽(13255),行使价

21.95元,实际杠杆5.5倍,2021年12月24日到期。

《摩根大通亚洲上市衍生产品销售部》

注:本结构性产品并无抵押品。如发行人或担保人无力偿债或违约,投资者可能无法收回应收款

项。结构性产品价格可升可跌,投资者或会损失全部投资,投资前应了解产品风险并咨询专业意

见,及细阅上市文件内全部详情。请于jpmwarrants.com.hk╱discla

imer详阅完整的免责声明。

＊《经济通》所刊的署名及╱或不署名文章,相关内容属作者个人意见,并不代表《经济通》立

场,《经济通》所扮演的角色是提供一个自由言论平台。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/stockConnect/article/2892313) | 港股直击 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/stockConnect/article/2892313>

## 恒指高开202点 腾讯 美团高开逾4%【信报财经即时新闻】

周二纳指及标普500指数齐创纪录新高兼收市新高，并连升第四日；道指靠稳连升第三日。港股昨日以全日最高位收升逾六百点后，今早再高开两百点。

恒指高开202点或0.79%，报25930。

国指高开92点或1%，报9190点。

科指高开163点或2.5%报6609点。

腾讯(00700)昨日大升近9%，今早再高开4.2%报491.6元。

阿里巴巴(09988)高开2.6%报170.8元。

美团(03690)高开4.5%报231.8元。

京东(09618)高开5.4%报295元。

平保(02318)低开1.9%报63元。

立即试用EJFQ「信号」全方位股票分析系统，运用100+ 选股条件筛选值博股！

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/stockConnect/article/2892346) | 港股直击 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/stockConnect/article/2892346>

## 恒指倒跌150点 二万六前受阻 京东系受捧【信报财经即时新闻】

周二纳指及标普500指数齐创纪录新高兼收市新高，并连升第四日；道指靠稳连升第三日。港股昨日收升逾六百点后，今早再高开两百点。

恒指高开202点或0.79%，报25930，之后曾升254点，报25982，二万六前遇阻力，大市掉头回落，10时正倒跌，最新跌150点，报25577。

国指高开92点或1%，报9190点，最新倒跌56点，报9041。

科指高开163点或2.5%，报6609点，高见6671点，最新倒跌5点，报6440。

内地股市窄幅偏软，上证指数现报3511，跌2点。

腾讯(00700)昨日大升近9%，今早再高开4.2%，报491.6元，已为盘中高位，最新倒跌0.2%，报471元。

阿里巴巴(09988)高开2.6%，报170.8元，现跌0.7%。

昨日大升的美团(03690)今早曾升6.3%，最新升1.7%报225.6元。

京东系获女股神Cathie Wood看好，旗下基金增持，京东(09618)今早曾升逾9%，最新升4.6%，报293元；京东健康(06618)升7.8%；京东物流(02618)升4.3%。

小米(01810)今日公布中期业绩，最新倒跌1.2%，报24.95元。

阿里健康(00241)曾升近一成二，最新升5.3%，暂为表现最好蓝筹。

安踏(02020)昨日中午公布半年纯利按年升1.32倍，最新遭部分券商下调目标价，今早受压，最新挫近8%，为表现最差蓝筹。

海底捞(06862)半年业绩扭亏为盈，赚9452万元人民币，不派中期息；公司早前已表明上半年业绩「未如预期」，股价最新跌逾3%。

教育股反弹，新东方(09901)曾急升两成二，最新升一成半。

立即试用EJFQ「信号」全方位股票分析系统，运用100+ 选股条件筛选值博股！

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/article/1186929.html) |

<https://www.caitongnews.com/article/1186929.html>

## 10000亿暴涨：中国互联网巨头彻底沸腾了！刚刚，拼多多暴涨16%，中概股集体疯涨…【财通社】

中国互联网巨头们集体回来了！阴跌大半年，8月24日，各大科技巨头轮番大涨，白天港股涨完，晚上美股继续涨。

截至记者发稿，中概互联网科技六大巨头：拼多多、腾讯、阿里、美团、京东、百度，市值单日合计激增超10000亿元。

拼多多二季报出炉

大涨超16%

阴跌大半年，股价腰斩之后，8月24日，拼多多发布了2021年第二季度财报。财报显示，单季用户数增长放缓了：拼多多单季新增2610万，年活跃买家数8.499亿。

营收方面，拼多多二季度营收230亿元，同比增长89%；净利润为24亿元，扭亏为盈。

消息出来后，晚上，拼多多美股的股价一度暴涨超18%。截至记者发稿，拼多多仍涨超16%，股价超94美元，市值激增近200亿美元（近1300亿元人民币）至1183亿美元。

拼多多、腾讯、阿里、美团

百度、京东六巨头单日暴涨超10000亿

而在白天港股恒生科技已经提前迎来暴动！各大互联网巨头集体沸腾了，指数涨超7%。

其中，京东大涨近15%，市值激增1300亿港元。

阿里收涨9.47%，市值激增超3400亿港元。

腾讯收涨8.81%，市值激增超3600亿港元。

美团则收涨13.51%，市值激增超1800亿港元。

百度则大涨8.62%，市值激增超350亿港元。

如今，再加上拼多多暴涨近1300亿元，六大中国互联网巨头单日市值激增合计超10000亿元。

中概股集体沸腾

贝壳、新东方、富途等涨超10%

拼多多的领涨下，中概股集体沸腾了。

教育股涨幅靠前，新东方涨超18%，高途涨超16%。此外，腾讯音乐、富途、boss直聘、唯品会等纷纷也涨超10%。

拼多多营收增长89%至230亿元

净利24亿扭亏为盈

那么，具体来看看，拼多多最新财报如何。

1.单季用户新增2610万，年活跃买家达8.499亿

财报显示，截至2021年6月30日的过去12个月中，拼多多平台年活跃买家数达到8.499亿，较上一季度新增2610万用户，用户数增长较上一季度显著放缓。

而第二季度 ， 京东 、 阿里巴巴的单季年度活跃用户则分别新增 3200 万 、 1700 万 ， 京东首度单季新增用户最多 。 但年活跃买家数仍是拼多多位居首位。

同时，拼多多APP平均月活跃用户数达7.385亿，同比增长30%，占年活跃买家数的87%。

2.营收230亿元

在营收方面，今年第二季度，拼多多实现营收230亿元，较上一年同比增长89%，但不及市场预期的267亿元。

具体业务方面，报告期内拼多多来自在线营销服务和其他方面的收入为180.8亿元，同比增长64%；交易服务收入30.076亿元，同比增长164%；商品销售收入为19.582亿元。

3.扭亏为盈，净利24亿元

按美国通用会计准则，本季度的运营利润为20亿元，归属于普通股股东的净利润为24亿元，扭亏为盈，去年同期亏损8.993亿元。

4.销售和推广费104亿，研发投入23亿

投入方面，销售和市场推广费仍然是大头。

数据显示，为了满足用户对实惠商品的消费需求，拼多多本季度继续保持了对全品类商品的补贴力度。财报显示，平台用于销售与市场推广费用为104亿元，较去年同期的91亿元，增长14%；但较一季度的130亿减少20多亿元。

二季度，拼多多继续加大了在研发领域的投入，研发费用为人民币23亿元，较2020年同期的人民币17亿元，同比增长40%。

为了让更多实惠新鲜的精品农货直连用户餐桌，拼多多还加大了对农产品冷链物流、仓储配送等供应链体系的建设。财报显示，本季度的营业成本达到79亿元，同比增长197%，其中部分投入主要来自配送和仓储费用的增加。

设立“百亿农研专项”

继续对农产品实行零佣金

此外，拼多多表示将继续实行农产品“零佣金”政策，以帮助农民建立更具弹性、效率和盈利能力的生意，带动农户增产增收。

在农业领域的持续投入下，涉农产品成为平台增长最快的品类。今年上半年，拼多多农（副）产品订单量同比增长431%，单品销量超过10万单的农（副）产品超过4000款，同比增长超过490%。

值得注意的是，在财报发布的同一天，拼多多同时设立了“百亿农研专项”。据了解，该专项不以商业价值和盈利为目的，旨在面向农业及乡村的重大需求，不以商业价值和盈利为目的，致力于推动农业科技进步，科技普惠，以农业科技工作者和劳动者进一步有动力和获得感为目标。

据了解，“百亿农研专项” 虽然将显著影响股东的短期每股盈利，但已通过董事会的批准，并由拼多多董事长兼CEO陈磊担任项目一号位。 此外，本季度及未来几个季度可能有的利润，均将优先投入至该项目，直至满足100亿总额。

“拼多多的今天离不开所有用户和合作伙伴的支持和信任，因此我们也一直在探索回馈社会的方式。”陈磊表示，农业和农产品触及所有人的日常生活，同时也是一个相对数字化率较低的领域，我们团队中的很多成员都是技术出身，我们希望通过设立“百亿农研专项基金”，用技术的方式为农业现代化和农村振兴贡献力量。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://news.cnfol.com/zhengquanyaowen/20210825/29098923.shtml) | 证券要闻 |

<http://news.cnfol.com/zhengquanyaowen/20210825/29098923.shtml>

## 美股三大指数小幅高开 热门中概股全线大涨【中金在线】

美股三大指数小幅高开，道指涨0.19%，标普500指数涨0.16%，纳指涨0.24%。热门中概股全线大涨，京东涨超10%，阿里巴巴涨超5%；拼多多涨超15%，二季度营收同比增89%；法拉第未来涨逾3%，FF 91完成全球超豪华电动车最长道路测试。

(文章来源：格隆汇)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500000365.shtml) | 股市直击 |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500000365.shtml>

## A股头条：妖股上能电气复牌；中概股普遍大涨；东北全面振兴“十四五”实施方案获通过【证券之星】

（原标题：A股头条：妖股上能电气复牌；中概股普遍大涨；东北全面振兴“十四五”实施方案获通过）

来源：金融界网

一、【要闻速递】

1、东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划获通过

国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组召开会议，研究部署“十四五”时期东北全面振兴工作。会议讨论通过了东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划和东北振兴专项转移支付资金管理办法。

2、央行：统筹做好重大金融风险防范化解工作 加快推进制定《金融稳定法》

人民银行党委传达学习中央财经委员会第十次会议精神，会议要求，统筹做好重大金融风险防范化解工作。要进一步明确监管部门、行政主管部门、地方政府以及金融机构、企业等各方责任，畅通机制、明确职责、分工配合、形成合力，推动做好重点省份高风险机构数量压降工作。要进一步加强政策研究储备，加强金融法治和基础设施建设，加快推进制定《金融稳定法》。

3、国家网信办：《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的

国家网信办副主任盛荣华在发布会上表示，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的，《条例》是围绕保障关键信息基础设施安全，维护网络安全。长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。

4、深交所：坚守创业板“三创”“四新”定位 全力维护创业板注册制高质量运行

深交所8月24日消息，创业板改革并试点注册制落地实施一周年。深交所将继续践行“建制度、不干预、零容忍”方针和“四个敬畏、一个合力”要求，坚持系统思维，保持改革定力，心系“国之大者”，完整、准确、全面贯彻新发展理念，把支持科技创新、服务“专精特新”、助力经济高质量发展摆在突出位置，坚守创业板“三创”“四新”定位，全力维护创业板注册制高质量运行，防范化解重点风险，积极支持“双区”建设和深圳综合改革试点，奋力建设优质创新资本中心和世界一流交易所，在更深层次更广范围服务国家战略和实体经济，为全面建设社会主义现代化国家积极贡献力量！

5、上海：学科类培训机构一律不得上市融资

上海发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》。意见提出，现有学科类培训机构重新审核并统一登记为双重管理的非营利性机构；对原备案的线上学科类培训机构，改为审批制，对已备案的线上学科类培训机构，按照标准重新办理审批手续；学科类培训机构一律不得上市融资；上市公司不得通过股票市场融资投资学科类培训机构，不得购买学科类培训机构资产；外资不得控股或参股学科类培训机构。

6、北向资金周二净买入53.15亿元

北向资金周二净买入53.15亿元。五粮液、赣锋锂业、恒瑞医药被净卖出额居前，分别为7.02亿元、2.9亿元和1.98亿元；隆基股份、中信证券、华友钴业获净买入额居前，分别为13.4亿元、8亿元和5.36亿元。

7、蒙古国检疫合格运煤司机不足，焦煤期货价格创历史新高

继8月23日之后，24日中国焦炭和焦煤期货再度持续拉升，又创历史新高，与此同时，一个对公众来说陌生的地名——甘其毛都被反复提及。24日，甘其毛都口岸管委会党政综合办主任巴音毕力格证实，由于蒙方运煤司机在新冠检测结果中接二连三出现阳性，目前运煤车辆已经暂停通关，但他也强调，目前口岸仍然正常开放，并没有关闭，运输铜矿的车辆依然可以正常通关。

8、上能电气：停牌核查结束 股票复牌

上能电气公告，停牌核查结束，股票复牌。停牌期间，公司就股票交易异常波动的相关事项进行了核查。鉴于相关自查工作已经完成，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等规定，经公司申请，公司股票将于2021年8月25日（星期三）开市起复牌。停牌前的10个交易日上能电气股价累计上涨263.79％。

9、市场库存偏紧、镁价持续上涨迭创历史新高

据百川数据，近期镁价加速上涨。8月24日金属镁较上个交易日大涨5.66％，报24516.90元/吨，与5月25日的17950.00元/吨相比上涨了36.5％，比去年9月18日12500.00元/吨上涨了96.1％。镁粉今日上涨5.29％，报25437.00元/吨，与5月25日18900.00元/吨比，上涨34.5％，相比去年9月21日的13550.00元/吨上涨了87.7％，均创历史新高。

10、纳指和标普连续两日续创新高 中概股普遍大涨

美股周二收高，纳指与标普500指数创历史新高。纳指史上首次站上15000点关口。辉瑞-BioNTech疫苗获FDA完全批准的消息提振了市场信心。投资者等待美联储杰克逊霍尔年会的召开。截至收盘，纳斯达克指数涨0.52％，标普500指数涨0.15％，道琼斯指数涨0.09％。纳斯达克金龙中国指数大涨8％，连续第三天攀升；纳指和标普500指数连续两日续创新高。大型科技股涨跌不一。“网红股”飙升，游戏驿站上涨27.53％，AMC院线公司上涨20.34％。中概股普遍上扬。拼多多涨超22％，京东涨超14％，网易和百度涨超8％；新东方涨超27％，高途教育涨超18％，好未来涨超16％。腾讯音乐涨超12％，阿里巴巴涨逾6％。

11、美国众议院投票采纳拜登支持的3.5万亿美元预算蓝图

美国众议院周二投票采纳一项3.5万亿美元的预算决议蓝图，此前来自白宫的压力和美国众议院议长佩洛西的保证团结了陷入分歧的民主党人，从而使得总统拜登的核心经济议程能够继续推进。此次220-212的投票结果暂时搁置了民主党内进步派和温和派之间的分歧。周二的众议院投票为参议院实施预算协调程序来完成立法铺平了道路。在这个过程中，国会委员会将预算框架的详细内容写入税收和支出立法，众议院和参议院将在今年秋天对法案投票。

二、【市场策略】

周二市场整体呈现震荡反弹走势。行业板块上看，有色化工等顺周期品种与钠离子电池、宁组合的成长标的共同发力，带动三大指数全线收涨，其中沪指成功站上3500点；航天航空、船舶制造等板块受消息影响领跌两市。个股涨跌来看，涨多跌少，赚钱效应相对明显。全两市成交量合计1.4万亿，北向资金净流入近百亿。

尽管市场整体反弹，但从盘面表现来看市场仍存在三大隐患，提示这轮反弹空间需谨慎对待。首先，两市1.4万亿的天量成交，但两市股指午盘出现回落，市场放量滞涨特征尤为明显；其次，两市160余亿的主力资金净流出额，提示市场在连续2个交易反弹日，有部分主力资金已经兑现离场；最后，两市仍有超2000多家个股下跌，提示市场分歧依然存在，并不具备大面积普涨的向上行情。不过，北向资金全天接近百亿的资金净流入，说明市场在分歧明显的行情下，依然存在结构性机会。所以，就市场短线趋势而言，沪指60日均线位置3527点仍是短线强弱的分水岭，周三应该重点关注。只有向上突破该点位，沪指才能向3600点整数位看齐。否则，市场还将处于大的震荡结构。创业板指数将有望继续向上挑战3363-3400点区间压力，但仍需警惕遇阻后再度向下震荡。

三、【题材掘金】

电化学储能：国家发改委、能源局近日组织起草了《电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）》，进一步推进我国储能产业健康有序发展，在项目准入、产品制造与质量、并网及调度、运行维护及退役等环节做出规定。

标的：科创新源（300731）、金冠股份（300510）

镁：据百川数据，近期镁价加速上涨。8月24日金属镁较上个交易日大涨5.66％，报24516.90元/吨，与5月25日的17950.00元/吨相比上涨了36.5％，比去年9月18日12500.00元/吨上涨了96.1％。镁粉今日上涨5.29％，报25437.00元/吨，与5月25日18900.00元/吨比，上涨34.5％，相比去年9月21日的13550.00元/吨上涨了87.7％，均创历史新高。

标的：濮耐股份（002225）、云海金属（002182）

动力电池回收：据工业和信息化部8月24日消息，工信部在关于政协第十三届全国委员会第四次会议第1257号（工交邮电类174号）提案答复的函中表示，工信部将进一步完善新能源汽车动力电池回收利用管理制度，加快推动梯次利用要求、产品标识、放电规范等急需国家标准发布。科技部将通过“十四五”国家重点研发计划“新能源汽车”“大气与土壤、地下水污染综合治理”等重点专项组织实施，开展动力电池梯次应用技术攻关，建立退役电池梯次应用技术规范。

标的：天奇股份（002009）、骆驼股份（601311）

四、【上市公司】

【重大事项】

三连板海天精工 601882：“工业母机”相关政策细则尚未明确和出台

国泰君安 601211：拟10亿元参设基金 关注中概股回归机会等领域

石英股份 603688 股价异动：半导体石英产品营收增幅较快 但营收占比相对较小

中信重工 601608 股价异动：与华为签订战略合作框架协议 未对具体合作交易做出安排

崇达技术 002815：筹划控股子公司普诺威分拆上市

上能电气 300827：停牌核查结束 25日起复牌

【定增重组】

兴业证券 601377：拟每10股配3股募资不超140亿元

中科电气 300035：拟定增募资不超22.06亿元 用于锂电材料等项目

【业绩报告】

中国铝业 601600：上半年净利30.75亿元 同比增85倍

华北制药 600812：上半年净利100.5万元 同比降99％

容百科技 688005：上半年净利润同比增491％ 高镍三元正极材料出货量同比增长约135％

山东高速 600350：上半年净利润13.34亿元 同比增419％

泽达易盛 688555：上半年净利润同比减少11.56％

天合光能 688599：上半年净利7.06亿元 同比增长43％

北大荒 600598：上半年净利7.69亿元 同比降3.29％

海尔生物 688139：上半年净利润5.73亿元 同比增长270％

捷昌驱动 603583：上半年净利1.54亿元 同比减少38％

光云科技 688365：上半年净亏损2298.2万元 由盈转亏

呈和科技 688625：上半年净利润同比增长39.58％

金达莱 688057：半年度净利润2.08亿元 同比增长2.41％

山鹰国际 600567：上半年净利10.04亿元 同比增长100％

云图控股 002539：上半年净利润4.04亿元 同比增长110％

江苏舜天 600287：预计上半年亏损5400万元 出现通讯器材业务债权逾期

楚江新材 002171：前三季度盈利预增80.67％至105.9％

瑞丰银行 601528：上半年净利润5.19亿元 同比增长12.75％

金龙羽 002882：上半年净利润1.06亿元 同比增长67.39％

永高股份 002641：上半年净利润2.52亿元 同比减少8.71％

国光电器 002045：上半年净利润1.07亿元 同比增长189.65％

中国外运 601598：上半年净利润同比增长77.93％ 空运通道、海运代理及合同物流业绩较快增长

庞大集团 601258：上半年净利5.83亿元 同比增长1213％

艾力斯 688578：上半年净亏损7834.18万元

惠泰医疗 688617：上半年净利润同比增长186.24％

【投资事项】

狮头股份 600539：建投集团将持有的5.07％股份无偿转让给陆港资本

贵研铂业 600459：拟3亿元投建汽车尾气高效催化转化技术产业化项目

中国建筑 601668：近期获得重大项目金额合计486.7亿元

中科金财 002657：2.49亿元出让深圳金源兴49％股权

德生科技 002908：与广州联通签订战略合作框架协议

鹏欣资源 600490：拟3亿元收购邦泰矿业56％股权 新增国内黄金矿种资产

【其他事项】

园林股份 605303：触发稳定股价措施启动条件

泛亚微透 688386：新产品新技术通过鉴定验收

硕贝德 300322：成为东风日产车联网5.0 5G天线的供应商

国城矿业 000688：子公司宇邦矿业停产整顿

九号公司 689009：上半年同比扭亏为盈 营收同比增长135.72％

甘李药业 603087：赖脯胰岛素注射液获得黎巴嫩注册批件

东岳硅材 300821 收关注函：要求详细说明公司业绩增长的原因

三连板华辰装备 300809：数控轧辊磨床的价格呈下降趋势

【增持减持】

晶科科技 601778：拟以1亿元-2亿元回购股份

金石资源 603505：实控人增持公司0.95％股份 增持计划实施完成

格力电器 000651：回购股份比例达到4％ 耗资120.93亿元

浙海德曼 688577：拟推2021年限制性股票激励计划

美的集团 000333：何享健耗资10亿元累计增持0.19％公司股份

高澜股份 300499：科创投资拟减持公司不超3.66％股份

斯达半导 603290：股东兴得利拟减持不超1％股份

冠盛股份 605088：股东减持公司2％股份

惠云钛业 300891：朝阳投资拟减持公司3％股份

泰和科技 300801：复星创泓拟减持不超7％股份

康泰医学 300869：股东、部分董监高拟合计减持不超7.28％股份

五、【交易提示】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://news.cnfol.com/zhengquanyaowen/20210825/29098689.shtml) | 证券要闻 |

<http://news.cnfol.com/zhengquanyaowen/20210825/29098689.shtml>

## 早盘内参：上海国际金融中心建设“十四五”规划出炉【中金在线】

每日精选

证券时报：8月23日，中共中央政治局常委、国务院总理、国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组组长李克强主持召开领导小组会议，研究部署“十四五”时期东北全面振兴工作。会议讨论通过了东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划和东北振兴专项转移支付资金管理办法。

证券时报：8月24日，合肥市发布《关于深化学区房调控政策的通知》，扩大二手住房限购区域，以单个学区为单位划定限购区域，切实防止以“学区房”名义炒作房价。此次合肥政策明确建立热点学区二手住房交易指导价发布机制，此类学区房既面临了限购政策，也面临了限价政策。两个管控齐发力，真正打压了各类炒作和投资投机行为，确保此类房源后续定价理性。

中国基金报：芒果台湖南卫视旗下主持人钱枫被女网友控诉性侵，此事登上热搜。作为湖南广播电视台旗下统一的新媒体产业及资本运营平台的芒果超媒股民们又要慌了。24日下午，湖南卫视主持人湖南卫视官方微博消息，湖南卫视关注到主持人钱枫的相关舆情，正在紧急核实了解中，并将积极配合有关部门的调查，在调查结论出来之前，频道暂停其一切工作。

宏观经济

央行网站：8月20日下午，人民银行党委书记郭树清同志主持召开党委(扩大)会议，会议要求，要进一步加强政策研究储备，加强金融法治和基础设施建设，加快推进制定《金融稳定法》。会议指出，把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点。坚持不搞“大水漫灌”，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。

第一财经：上海市人民政府印发《上海国际金融中心建设“十四五”规划》。《规划》提出科创板建设并试点注册制改革将继续深入推进；大力提高上海金融市场价格影响力，支持“上海金”“上海油”“上海铜”“上海胶”等“上海价格”在国际金融市场广泛使用；支持集成电路、生物医药、人工智能等产业借助资本市场加快发展；推进银行间利率、外汇、信用等衍生品市场发展；建立具有全球影响力的人民币债券指数体系；稳步推进数字人民币应用试点等举措。

界面新闻：国家互联网信息办公室副主任盛荣华表示，坚持对外开放政策是我们国家的一项基本国策，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的，《条例》是围绕保障关键信息基础设施安全，维护网络安全。长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。

行业动态

红网：近日，长沙市人大代表谭建钢提交《关于给生育二胎的家庭，放宽一套房屋限购的建议》：在尊重长沙市房屋限购政策的前提下，允许申请再生育并养育二胎的家庭在符合当前房屋限购政策的条件下对其放开限购数量。对此，长沙市住房和城乡建设局回复称，将在坚持“房住不炒”原则和保持政策连续性、稳定性的前提下，适时适度优化调控政策，既要保障合理住房需求，又要严格要求，防止炒房。

发改委网站：国家发展改革委、国家能源局组织起草了《电化学储能电站安全管理暂行办法(征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。征求意见稿提出，建设单位及运维单位应加强储能电站运行管理，可借助大数据、云计算等数字化技术，实现储能安全状态感知、诊断和预警，提升电站智能运维与安全防控水平。

中金公司：白酒基本面未变，延续结构性繁荣。随着居民可支配收入水平提升和中产阶级快速崛起，我们认为次高端(300元)及其以上白酒将延续高景气，预计25年高端容量将超过3000亿元，茅五泸将持续享受消费升级红利。次高端行业竞争格局尚未固化，全国化次高端、泛全国化次高端及酱酒龙头公司市占率仍有进一步提升空间。

上海市政府：上海市发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》，《意见》提出，不再审批新的面向义务教育阶段学生的学科类校外培训机构，现有学科类培训机构重新审核并统一登记为双重管理的非营利性机构。严禁给家长布置或变相布置作业，严禁要求家长检查、批改作业。培训机构不得高薪挖抢学校教师。从事学科类培训的人员必须具备相应教师资格。聘请在境内的外籍人员要符合国家有关规定，严禁聘请在境外的外籍人员开展培训活动。

股市聚焦

券商中国：随着外围市场大举反攻，A股市场的风格是否也会要发生变化呢？分析人士认为，随着港股科技股的反弹，白酒、医药跟随反攻的概率是偏大的。首先，这些板块近期跌幅较大，估值回落到相对合理的区间；其次，中报就在眼前，这两个板块的业绩相对较好，雷也比较小；第三，前期的热度也过于集中，市场结构太极致，导致热门赛道估值普遍较高。而市场的成交量又非常大，因此并不能排除短期之内，这些板块的资金流向白酒和医药的可能性。

中新经纬：24日，中国电信连续第二日跌停，截至发稿股价报4.95元/股，卖一封单超800万手，总市值4521亿元。两日跌停下，中国电信市值蒸发超900亿元。中国电信投资者关系部表示，市场行为是无法预测的，买卖行为由市场决定。公司方面对于股价非常关注，一方面有“绿鞋机制”，如果股价跌破发行价会采取行动，此外我们也有一系列稳定A股股价的预案举措，如大股东增持、股份回购预案等。

e公司：受近日传出的军工集采影响，军工板块有所回落，不过业内人士认为，军工板块和医药板块集采完全不同，军工采购主要考虑的是质量，不会低价中标，另外军工板块也不存在同业竞争。

新股申购：森赫股份

新债申购：无

新股上市：无

新债上市：无

公司新闻

华峰铝业：上半年净利润同比增177%汽车行业市场需求旺盛

斯达半导：股东兴得利拟减持不超1%股份

宁波精达：控股股东及实控人拟减持公司5%股份

华昌化工：上半年净利润同比增6266%产品价格上涨

今世缘：上半年净利润同比增长30.92%加快D20/D30布局培育

海天精工股价异动：“工业母机”相关政策细则尚未明确和出台

九号公司：上半年同比扭亏为盈营收同比增长135.72%

园林股份：触发稳定股价措施启动条件

江苏舜天：预计上半年亏损5400万元出现通讯器材业务债权逾期

兴业证券：拟配股募资不超过140亿元

阳煤化工：上半年同比扭亏盈利3.36亿元

康泰医学：多名股东拟合计减持不超7.28%股份

长安汽车：发布远程无人代客泊车APA7.0

上能电气：完成相关自查工作 25日起复牌

楚江新材：前三季度净利预增80.67%至105.90%

蓝海华腾：转让控股子公司杭州蓝海永辰科技有限公司41%股权

中国铝业：上半年净利润同比增长85.11倍

美的集团：何享健耗资10亿元增持0.19%公司股份

数据一览

沪深股市：A股三大指数集体收涨，其中沪指与创业板指涨幅超过1%。两市成交额达到1.4万亿元，行业板块涨多跌少，有色金属板块大涨。北向资金净买入逾50亿元。

港股：港股主要指数集体大涨，恒生指数收涨2.46%；恒生科技指数大涨7.06%，创史上第二大单日涨幅。大型科网股集体反弹，快手涨超15%，京东、京东健康涨超14%，美团涨超13%，哔哩哔哩涨超10%，阿里巴巴涨超9%，百度、腾讯控股涨超8%。

沪深港通：北向资金净买入53.15亿元，连续两日净买入。其中，沪股通净买入50.01亿元，深股通净买入3.14亿元。个股方面，隆基股份、中信证券、华友钴业分别获净买入13.4亿元、8亿元、5.36亿元。五粮液净卖出额居首，金额为7.02亿元。

龙虎榜：8月24日龙虎榜中机构席位资金净买入2.13亿元，其中，净买入的个股13只；净卖出的个股12只。净买入较多个股分别是怡球资源、东方盛虹、C雷电等，净买入金额占当日成交额比例达20.66%、7.43%、4.08%。此外，机构净卖出居前个股分别为均胜电子、中兵红箭、兆新股份等，净卖出金额占当日成交额比例达10.17%、4.31%、1.47%。

融资融券：截至8月23日，沪深两市两融余额为18586.38亿元，较前一交易日增加174.98亿元。其中，融资余额为16932.98亿元，较前一交易日增加138.3亿元；融券余额为1653.4亿元，较前一交易日增加36.68亿元。

Shibor：隔夜shibor报2.2620%，上涨11.9个基点；7天shibor报2.2240%，上涨6.4个基点；3个月shibor报2.3530%，与上个交易日持平。

外汇

人民币：8月24日，人民币对美元中间价上调164个基点，报6.4805。在岸人民币兑美元8月24日16:30收盘报6.4778，较上一交易日上涨124点。

楼市观察

温州商报：近日，温州市城乡住房工作协调委员会办公室发布《关于进一步加强商品住宅销售管理的通知》，并予以政策解读。《通知》自8月23日起施行，暂行一年。《通知》要求，建立房价地价联动机制。根据区域房价水平、市场供需、价格指数等情况，指导企业合理确定销售价格，保持房价平稳。严格控制溢价率和楼面地价，引导市场主体理性拿地，防止地价过快上涨，保持土地市场平稳健康。

澎湃新闻：8月24日，安徽省合肥市房地产市场调控工作联席会议办公室发布《关于建立热点学区二手住房交易指导价发布机制的通知》。《通知》提出，建立热点学区二手住房交易指导价发布机制。以住宅小区为单元，委托专业机构参照近两年实际成交均价，综合评定交易指导价，适时对外发布，引导市场预期。

北京商报：8月24日，北京市住建委对外发布《北京市住房租赁条例》(征求意见稿)(以下简称《条例》)，公开向社会征求意见。征求意见稿提及，本市建立租金监测和发布机制。住房租金快速上涨时，住房城乡建设等主管部门可以采取限制住房租赁企业经营房源的租金涨幅、查处哄抬租金行为等措施，调控住房租赁市场。必要时可以实行佣金或租金指导价。

国际资讯

第一财经：一些分析师预计，美联储主席鲍威尔将在杰克逊霍尔全球央行年会上公布更清晰的缩减购债规模(Taper)路线图。但至少目前，不论是美国国债还是企业债市场，都泰然处之。即使是企业债中评级较低的垃圾债也依然由于投资者在超低利率环境中寻求更高收益率而持续受到追捧。市场人士预计美联储缩减购债规模不会减少投资者对垃圾债的投资热情。但评级机构再次警示这种空前热情可能带来的长期债务危机。

智通财经网：周一，波罗的海干散货运价指数(Baltic Dry Index)连续第10周上涨。该指数是衡量大宗商品运输成本的基准指标，已飙升至11年高点。随着经济从疫情的破坏中复苏，对煤炭和铁矿石等原材料的需求今年大幅增长，增速超过了船队的扩张速度。由于新冠疫情造成的供应中断，现有船舶数量减少，市场进一步向有利于船东的方向倾斜，这加剧了紧张的船舶供应。

期货行情

国内期货：8月24日，国内商品期货多数收涨，铁矿、焦炭主力合约涨超6%，原油、焦煤、低硫燃料油涨超5%，豆一涨超3%，螺纹、动力煤、热卷、沥青、沪银涨超2%。锰硅跌超4%，棉花跌超2%，生猪、棉纱、花生跌超1%。

国际期货：纽约油价24日上涨，10月交货的纽约轻质原油期货价格上涨1.90美元，收于每桶67.54美元。纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的12月黄金期价24日比前一交易日上涨2.2美元，收于每盎司1808.5美元，涨幅为0.12%。

海外指数

美国股市：纽约股市三大股指24日上涨，其中道指涨0.09%，标普指数涨0.15%，纳斯达克指数涨0.52%。

欧洲股市：英国伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数24日报收于7125.78点，比前一交易日上涨16.76点，涨幅为0.24%。法国巴黎股市CAC40指数报收于6664.31点，比前一交易日下跌18.79点，跌幅为0.28%；德国法兰克福股市DAX指数报收于15905.85点，比前一交易日上涨53.06点，涨幅为0.33%。

亚太股市：当地时间周二，日经225指数收涨0.87%，报27732.10点；韩国综合指数收涨0.83%，报2806.82点；澳大利亚标普200指数收涨0.17%，报7503.00点；新西兰50指数收涨0.06%，报13071.86点。

(文章来源：东方财富研究中心)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/24220433312520.shtml) | 国内财经 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/24220433312520.shtml>

## 从技术到科学，中国AI向何处去？【金融界】

作者：金榕（阿里巴巴达摩院副院长、原密歇根州立大学终身教授），题图来自：视觉中国

如果从达特茅斯会议起算，AI已经走过65年历程，尤其是近些年深度学习兴起后，AI迎来了空前未有的繁荣。不过，最近两年中国AI热潮似乎有所回落，在理论突破和落地应用上都遇到了挑战，外界不乏批评质疑的声音，甚至连一些AI从业者也有些沮丧。

从90年代到美国卡耐基梅隆大学读博开始，我有幸成为一名AI研究者，见证了这个领域的一些起伏。通过这篇文章，我将试图通过个人视角回顾AI的发展，审视我们当下所处的历史阶段，以及探索AI的未来究竟在哪里。

一、AI的历史阶段：手工作坊

虽然有人把当下归为第三波甚至是第四波AI浪潮，乐观地认为AI时代已经到来，但我的看法要谨慎一些：AI无疑具有巨大潜力，但就目前我们的能力，AI尚处于比较初级的阶段，是技术而非科学。这不仅是中国AI的问题，也是全球AI共同面临的难题。

这几年深度学习的快速发展，极大改变了AI行业的面貌，让AI成为公众日常使用的技术，甚至还出现了一些令公众惊奇的AI应用案例，让人误以为科幻电影即将变成现实。但实际上，技术发展需要长期积累，目前只是AI的初级阶段，AI时代才刚开始。

如果将AI时代和电气时代类比，今天我们的AI技术还是法拉第时代的电。法拉第通过发现电磁感应现象，从而研制出人类第一台交流电发电机原型，不可谓不伟大。法拉第这批先行者，实践经验丰富，通过大量观察和反复实验，手工做出了各种新产品，但他们只是拉开了电气时代的序幕。电气时代的真正大发展，很大程度上受益于电磁场理论的提出。麦克斯维尔把实践的经验变成科学的理论，提出和证明了具有跨时代意义的麦克斯维尔方程。

如果人们对电磁的理解停留在法拉第的层次，电气革命是不可能发生的。试想一下，如果刮风下雨打雷甚至连温度变化都会导致断电，电怎么可能变成一个普惠性的产品，怎么可能变成社会基础设施？又怎么可能出现各种各样的电气产品、电子产品、通讯产品，彻底改变我们的生活方式？

这也是AI目前面临的问题，局限于特定的场景、特定的数据。AI模型一旦走出实验室，受到现实世界的干扰和挑战就时常失效，鲁棒性不够；一旦换一个场景，我们就需要重新深度定制算法进行适配，费时费力，难以规模化推广，泛化能力较为有限。

这是因为今天的AI很大程度上是基于经验。AI工程师就像当年的法拉第，能够做出一些AI产品，但都是知其然，不知其所以然，还未能掌握其中的核心原理。

那为何AI迄今未能成为一门科学？

答案是，技术发展之缓慢远超我们的想象。回顾90年代至今这二十多年来，我们看到的更多是AI应用工程上的快速进步，核心技术和核心问题的突破相对有限。一些技术看起来是这几年兴起的，实际上早已存在。

以自动驾驶为例，美国卡耐基梅隆大学的研究人员进行的Alvinn项目，在80年代末已经开始用神经网络来实现自动驾驶，1995年成功自东向西穿越美国，历时7天，行驶近3000英里。在下棋方面，1992年IBM研究人员开发的TD-Gammon，和AlphaZero相似，能够自我学习和强化，达到了双陆棋领域的大师水平。

（1995年穿越美国项目开始之前的团队合照）

不过，由于数据和算力的限制，这些研究只是点状发生，没有形成规模，自然也没有引起大众的广泛讨论。今天由于商业的普及、算力的增强、数据的方便获取、应用门槛的降低，AI开始触手可及。

但核心思想并没有根本性的变化。我们都是试图用有限样本来实现函数近似从而描述这个世界，有一个input，再有一个output，我们把AI的学习过程想象成一个函数的近似过程，包括我们的整个算法及训练过程，如梯度下降、梯度回传等。

同样的，核心问题也没有得到有效解决。90年代学界就在问的核心问题，迄今都未得到回答，他们都和神经网络、深度学习密切相关。比如非凸函数的优化问题，它得到的解很可能是局部最优解，并非全局最优，训练时可能都无法收敛，有限数据还会带来泛化不足的问题。我们会不会被这个解带偏了，忽视了更多的可能性？

二、深度学习：大繁荣后遭遇发展瓶颈

毋庸讳言，以深度学习为代表的AI研究这几年取得了诸多令人赞叹的进步，比如在复杂网络的训练方面，产生了两个特别成功的网络结构，CNN和transformer。基于深度学习，AI研究者在语音、语义、视觉等各个领域都实现了快速的发展，解决了诸多现实难题，实现了巨大的社会价值。

但回过头来看深度学习的发展，不得不感慨AI从业者非常幸运。

首先是随机梯度下降（SGD），极大推动了深度学习的发展。随机梯度下降其实是一个很简单的方法，具有较大局限性，在优化里面属于收敛较慢的方法，但它偏偏在深度网络中表现很好，而且还是出奇的好。为什么会这么好？迄今研究者都没有完美的答案。类似这样难以理解的好运气还包括残差网络、知识蒸馏、Batch Normalization、Warmup、Label Smoothing、Gradient Clip、Layer Scaling……尤其是有些还具有超强的泛化能力，能用在多个场景中。

再者，在机器学习里，研究者一直在警惕过拟合（overfitting）的问题。当参数特别多时，一条曲线能够把所有的点都拟合得特别好，它大概率存在问题，但在深度学习里面这似乎不再成为一个问题……虽然有很多研究者对此进行了探讨，但目前还有没有明确答案。更加令人惊讶的是，我们即使给数据一个随机的标签，它也可以完美拟合（请见下图红色曲线），最后得出拟合误差为0。如果按照标准理论来说，这意味着这个模型没有任何偏差（bias），能帮我们解释任何结果。请想想看，任何东西都能解释的模型，真的可靠吗，包治百病的良药可信吗？

（Understanding deep learning requires rethinking generalization. ICLR, 2017.）

说到这里，让我们整体回顾下机器学习的发展历程，才能更好理解当下的深度学习。

机器学习有几波发展浪潮，在上世纪80年代到90年代，首先是基于规则（rule based）。从90年代到2000年代，以神经网络为主，大家发现神经网络可以做一些不错的事情，但是它有许多基础的问题没回答。所以2000年代以后，有一批人尝试去解决这些基础问题，最有名的叫SVM（suPPort vector machine），一批数学背景出身的研究者集中去理解机器学习的过程，学习最基础的数学问题,如何更好实现函数的近似，如何保证快速收敛，如何保证它的泛化性？

那时候，研究者非常强调理解，好的结果应该是来自于我们对它的深刻理解。研究者会非常在乎有没有好的理论基础，因为要对算法做好的分析，需要先对泛函分析、优化理论有深刻的理解，接着还要再做泛化理论……大概这几项都得非常好了，才可能在机器学习领域有发言权，否则连文章都看不懂。如果研究者自己要做一个大规模实验系统，特别是分布式的，还需要有工程的丰富经验，否则根本做不了，那时候没有太多现成的东西，更多只是理论，多数工程实现需要靠自己去跑。

但是深度学习时代，有人做出了非常好的框架，便利了所有的研究者，降低了门槛，这真是非常了不起的事情，促进了行业的快速发展。今天去做深度学习，有个好想法就可以干，只要写上几十行、甚至十几行代码就可以跑起来。成千上万人在实验各种各样的新项目，验证各种各样新想法，经常会冒出来非常让人惊喜的结果。

但我们可能需要意识到，时至今日，深度学习已遇到了很大的瓶颈。那些曾经帮助深度学习成功的好运气，那些无法理解的黑盒效应，今天已成为它进一步发展的桎梏。

三、下一代AI的三个可能方向

AI的未来究竟在哪里？下一代AI将是什么？目前很难给出明确答案，但我认为，至少有三个方向值得重点探索和突破。

第一个方向是寻求对深度学习的根本理解，破除目前的黑盒状态，只有这样AI才有可能成为一门科学。具体来说，应该包括对以下关键问题的突破：

对基于DNN函数空间的更全面刻画；

对SGD（或更广义的一阶优化算法）的理解；

重新考虑泛化理论的基础。

第二个方向是知识和数据的有机融合。

人类在做大量决定时，不仅使用数据，而且大量使用知识。如果我们的AI能够把知识结构有机融入，成为重要组成部分，AI势必有突破性的发展。研究者已经在做知识图谱等工作，但需要进一步解决知识和数据的有机结合，探索出可用的框架。之前曾有些创新性的尝试，比如Markov Logic，就是把逻辑和基础理论结合起来，形成了一些有趣的结构。

第三个重要方向是自监督学习和小样本学习。

我虽然列将这个列在第三，但却是目前值得重点推进的方向，它可以弥补AI和人类智能之间的差距。

今天我们经常听说AI在一些能力上可以超越人类，比如语音识别、图像识别，最近达摩院AliceMind在视觉问答上的得分也首次超过人类，但这并不意味着AI比人类更智能。谷歌2019年有篇论文“on the Measure of intelligence”非常有洞察力，核心观点是说，真正的智能不仅要具有高超的技能，更重要的是能否快速学习、快速适应或者快速通用？

按照这个观点，目前AI是远不如人类的，虽然它可能在一些方面的精度超越人类，但可用范围非常有限。这里的根本原因在于：人类只需要很小的学习样本就能快速达到结果，聪明的人更是如此——这也是我认为目前AI和人类的主要区别之一。

有一个很简单的事实证明AI不如人类智能，以翻译为例，现在好的翻译模型至少要亿级的数据。如果一本书大概是十几万字，AI大概要读上万本书。我们很难想象一个人为了学习一门语言需要读上万本书。

另外有意思的对比是神经网络结构和人脑。目前AI非常强调深度，神经网络经常几十层甚至上百层，但我们看人类，以视觉为例，视觉神经网络总共就四层，非常高效。而且人脑还非常低功耗，只有20瓦左右，但今天GPU基本都是数百瓦，差了一个数量级。著名的GPT-3跑一次，碳排放相当于一架747飞机从美国东海岸到西海岸往返三次。再看信息编码，人脑是以时间序列来编，AI是用张量和向量来表达。

也许有人说，AI发展不必一定向人脑智能的方向发展。我也认为这个观点不无道理，但在AI遇到瓶颈，也找不到其他参照物时，参考人脑智能可能会给我们一些启发。比如，拿人脑智能来做对比，今天的深度神经网络是不是最合理的方向？今天的编码方式是不是最合理的？这些都是我们今天AI的基础，但它们是好的基础吗？

应该说，以GPT-3为代表的大模型，可能也是深度学习的一个突破方向，能够在一定程度上实现自学习。大模型有些像之前恶补了所有能看到的东西，碰到一个新场景，就不需要太多新数据。但这是一个最好的解决办法吗？我们目前还不知道。还是以翻译为例，很难想象一个人需要装这么多东西才能掌握一门外语。大模型现在都是百亿、千亿参数规模起步，没有一个人类会带着这么多数据。

所以，也许我们还需要继续探索。

四、AI的机会：AI for Science

说到这里，也许有些人会失望。既然我们AI还未解决上面的三个难题，AI还未成为科学，那AI还有什么价值？

技术本身就拥有巨大价值，像互联网就彻底重塑了我们的工作和生活。AI作为一门技术，当下一个巨大的机会就是帮助解决科学重点难题（AI for Science）。AlphaFold已经给了我们一个很好的示范，AI解决了生物学里困扰半个世纪的蛋白质折叠难题。

我们要学习AlphaFold，但没必要崇拜。AlphaFold的示范意义在于，DeepMind在选题上真是非常厉害，他们选择了一些今天已经有足够的基础和数据积累、有可能突破的难题，然后建设一个当下最好的团队，下决心去攻克。

我们有可能创造比AlphaFold更重要的成果，因为在自然科学领域，有着很多重要的open questions，AI还有更大的机会，可以去发掘新材料、发现晶体结构，甚至去证明或发现定理……AI可颠覆传统的研究方法，甚至改写历史。

比如现在一些物理学家正在思考，能否用AI重新发现物理定律？过去数百年来，物理学定律的发现都是依赖天才，爱因斯坦发现了广义相对论和狭义相对论，海森堡、薛定谔等人开创了量子力学，这些都是个人行为。如果没有这些天才，很多领域的发展会推迟几十年甚至上百年。但今天，随着数据越来越多，科学规律越来越复杂，我们是不是可以依靠AI来推导出物理定律，而不再依赖一两个天才？

以量子力学为例，最核心的是薛定谔方程，它是由天才物理学家推导出来的。但现在，已有物理学家通过收集到的大量数据，用AI自动推导出其中规律，甚至还发现了薛定谔方程的另外一个写法。这真的是一件非常了不起、有可能改变物理学甚至人类未来的事情。

我们正在推进的AI EARTH项目，是将AI引入气象领域。天气预报已有上百年历史，是一个非常重大和复杂的科学问题，需要超级计算机才能完成复杂计算，不仅消耗大量资源而且还不是特别准确。我们今天是不是可以用AI来解决这个问题，让天气预报变得既高效又准确？如果能成功，将是一件非常振奋人心的事情。当然，这注定是一个非常艰难的过程，需要时间和决心。

五、AI从业者：多一点兴趣，少一点功利

AI的当下局面，是对我们所有AI研究者的考验。不管是AI的基础理论突破，还是AI去解决科学问题，都不是一蹴而就的事情，需要研究者们既聪明又坚定。如果不聪明，不可能在不确定的未来抓住机会；如果不坚定，很可能就被吓倒了。

但更关键的是兴趣驱动，而不是利益驱动，不能急功近利，这些年深度学习的繁荣，使得中国大量人才和资金涌入AI领域，快速推动了行业发展，但也催生了一些不切实际的期待。像DeepMind做了AlphaGo之后，中国一些人跟进复制，但对于核心基础创新进步来说意义相对有限。

既然AI还不是一门科学，我们要去探索没人做过的事情，很有可能失败。这意味着我们必须有真正的兴趣，靠兴趣和好奇心去驱动自己前行，才能扛过无数的失败。我们也许看到了DeepMind做成了AlphaGo和AlphaFold两个项目，但可能还有更多失败的、无人听闻的项目。

在兴趣驱动方面，国外研究人员值得我们学习。像一些获得图灵奖的顶级科学家，天天还在一线做研究，亲自推导理论。还记得在CMU读书的时候，当时学校有多个图灵奖得主，他们平常基本都穿梭在各种seminar（研讨班）。我认识其中一个叫Manuel Blum，因为密码学研究获得图灵奖，有一次我参加一个seminar，发现Manuel Blum没有座位，就坐在教室的台阶上。他自己也不介意坐哪里，感兴趣就来了，没有座位就挤一挤。我曾有幸遇到过诺贝尔经济学奖得主托马斯·萨金特，作为经济学者，他早已功成名就，但他60岁开始学习广义相对论，70岁开始学习深度学习，76岁还和我们这些晚辈讨论深度学习的进展……也许这就是对研究的真正热爱吧。

说回国内，我们也不必妄自菲薄，中国AI在工程方面拥有全球领先的实力，承认AI还比较初级并非否定从业者的努力，而是提醒我们需要更坚定地长期努力，不必急于一时。电气时代如果没有法拉第这些先行者，没有一个又一个的点状发现，不可能总结出理论，让人类迈入电气时代。

同样，AI发展有赖于我们以重大创新为憧憬，一天天努力，不断尝试新想法，然后才会有一些小突破。当一些聪明的脑袋，能够将这些点状的突破联结起来，总结出来理论，AI才会产生重大突破，最终上升为一门科学。

我们已经半只脚踏入AI时代的大门，这注定是一个比电气时代更加辉煌、激动人心的时代，但这一切的前提，都有赖于所有研究者的坚定不移的努力。

本内容为作者独立观点，不代表虎嗅立场。未经允许不得转载，授权事宜请联系 hezuo@huxiu.com

正在改变与想要改变世界的人，都在 虎嗅APP

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [今日美股网](https://www.todayusstock.com/news/157169.html) | 美股要闻 |

<https://www.todayusstock.com/news/157169.html>

## 8月24日美股成交额前20：阿里(BABA.US)京东(JD.US)等中概电商股普涨【今日美股网】

北京时间25日凌晨，美股周二收高，纳指与标普500指数创历史新高。纳指史上首次站上15000点关口。中概股普遍上扬。辉瑞(48.38, -1.55, -3.10%)-BioNTech疫苗获FDA完全批准的消息提振了市场信心。投资者等待美联储杰克逊霍尔年会的召开。

道指涨30.55点，或0.09%，报35366.26点；纳指涨77.15点，或0.52%，报15019.80点；标普500指数涨6.70点，或0.15%，报4486.23点。

周二纳指最高上涨至15034.89点，标普500指数上涨至4492.81点，均创盘中历史新高。

旅游板块延续周一涨势，航空与邮轮板块继续大涨。受到澳门取消旅行限制推动，博彩业板块普涨。今日中概电商股普遍大涨。

但疫苗股逆市走低，回吐了近来涨幅。辉瑞制药跌逾3%，BioNTech收跌3.6%，Moderna下跌4.1%。

阿里(171.7, 10.64, 6.61%)巴巴成为周二美股成交额冠军，该股收高6.6%，成交107.1亿美元。受中国官方8月23日报告本土新冠病例零新增消息推动，近来备受打压的阿里巴巴等中概股普遍走高，拼多多(99.12, 18.04, 22.25%)上涨逾22%，腾讯音乐(9.11, 1.03, 12.75%)上涨12.8%，京东(75.22, 9.49, 14.44%)上涨14.4%。

国家卫健委23日通报，8月22日0-24时，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例21例，均为境外输入病例；无新增死亡病例。

成交额第2名AMC院线收高20.3%，成交93.4亿美元。辉瑞-BioNTech新冠疫苗获FDA完全批准的消息继续提振经济重启概念股，AMC院线延续了昨日上涨趋势。此外，包括AMC院线及游戏驿站(210.29, 45.40, 27.53%)在内，备受散户青睐的Meme股票今日大多上涨。

第3名特斯拉(708.49, 2.19, 0.31%)收高0.3%，成交90.6亿美元。马斯克周一称，该公司最新的自动驾驶系统（FSD）实验版本并“不是很好（not great）”，但他盛赞下一个版本的FSD Beta软件。

马斯克称特斯拉的自动驾驶团队正在以最快速度优化该系统，并试图为高速公路和城市街道铺设堆栈，但这样做需要进行大规模神经网络特训。

第4名亚马逊(3305.78, 39.91, 1.22%)收高1.2%，成交83.6亿美元。据最新报道显示，亚马逊目前正计划在美国俄亥俄州以及加州境内开设多家大型的实体零售店。

第8名疫苗生产商Moderna收跌4.1%，成交54.4亿美元。今日抗疫概念股普遍走低，回吐了近来涨幅。辉瑞制药收跌3.1%，BioNTech收跌3.6%。

第10名派拓网络收高18.6%，成交48.5亿美元。该公司第四财季营收从去年同期的9.504亿美元升至12.2亿美元，高于预期的11.7亿美元，同比增28%；非GAAP利润为每股1.60美元，高于市场普遍预期的每股1.43美元。

派拓网络公司预计截至10月份的第一财季营收为11.9亿至12.1亿美元，非GAAP利润为每股1.55至1.58美元。市场平均预期营收11.5亿美元、每股收益1.60美元。

第11名拼多多大涨22.3%，成交39.6亿美元。拼多多财报显示，二季度营收230亿元，同比增长89%，但不及市场预期的267亿元。按美国通用会计准则，本季度的运营利润为20亿元，归属于普通股股东的净利润为24亿元。平均月活用户7.385亿。

第12名爱彼迎(161.42, 14.63, 9.97%)收高10%，成交34.7亿美元。虽然爱彼迎仍未实现盈利，但有投资机构调高了对爱彼迎股票的预期。BTIG分析师Jake Fuller认为，爱彼迎的商业模式仍令其在行业中保持优势和壁垒，因此将爱彼迎的股票从中性上调为买入，予目标价170美元。

第16名游戏驿站大涨27.5%，成交28.8亿美元。游戏驿站是散户抱团热炒的Meme股票之一。

第18名中概股京东收高14.4%，成交26.4亿美元。京东第二季净利润却只有7.9亿元。其核心业务京东商城二季度收入2197亿元，占总收入的86.56%。京东物流上半年收入同比增长53.7%，达485亿元。二季度新增3200万用户。

以下为美股当日交易最活跃的20只股票（按成交额）：

（截图来自新浪财经APP 行情-美股-市场板块 左滑更多数据）下载新浪财经APP

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/international/article/2892190/%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E6%80%A5%E5%BD%88+%E6%8B%BC%E5%A4%9A%E5%A4%9A%E6%BC%B220++%E6%96%B0%E6%9D%B1%E6%96%B9%E9%A3%8630+) | 国际财经 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/international/article/2892190/%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E6%80%A5%E5%BD%88+%E6%8B%BC%E5%A4%9A%E5%A4%9A%E6%BC%B220++%E6%96%B0%E6%9D%B1%E6%96%B9%E9%A3%8630+>

## 中概股急弹 拼多多涨20% 新东方飙30%【信报财经即时新闻】

在美国上市的中国概念股，周二股价普遍急升，电商平台拼多多大涨两成，教育股新东方飙三成。

有「科技女股神」称号的伍德(Cathie Wood)，近几个月几乎清空中概股，但她旗下一个交易所买卖基金(ETF)，周一吸纳超过16.48万股京东股份，消息利好中概股。京东目前股价涨13%，唯品会升10.6%，阿里巴巴涨6.2%。

拼多多第二季度营业收入不及市场预期，月活用户少于估计，但意外实现盈利，消息带动拼多多股价向上。

其他中概教育股造好，高途教育涨20.9%，网易有道升14.5%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25082533314574.shtml) | 香港市场 |

<http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25082533314574.shtml>

## 哪些股票最受进取型基金欢迎？瑞银告诉你答案【金融界】

智通财经APP获悉，随着全球进取型投资基金的增多，瑞银整理了一份最受进取型基金欢迎的股票名单。数据显示，目前获得进取型基金增持最多的股票是通用电气(GE.US)。

该名单这是通过形成一个活跃的交易投资组合来实现的，名单上汇集了全球进取型基金经理的头寸——以美元价值计算所有持有的股票，然后计算这个超级投资组合中的股票权重。

瑞银将主动权重用作一种排序机制，其方法是将这些权重与相关股指基准进行比较。该公司还排除了他们认为是内部人士的股东。

从全球范围来看，目前获得最多增持的股票是通用电气，紧随其后的几只股票分别为Visa (V.US)、Facebook (FB.US)、Alphabet(GOOGL.US)和微软(MSFT.US)。前10大增持股还包括联合健康集团(UNH.US)、万事达卡(MA.US)、PayPal Holdings(PYPL.US)、Alphabet的C类股票(GOOG.US)和赛默飞世尔(TMO.US)。

另一方面，被减持最多的股票是苹果(AAPL.US)，其他被减持的股票分别是台积电(TSM.US)、阿里巴巴集团(BABA.US)、特斯拉(TSLA.US)和雀巢(Nestle)。

如果将目标局限于基金经理增持/减持的中小型股，获得最多增持的股票为Biohaven Pharmaceutical(BHVN.US)，被减持最多的股票为AMC院线(AMC.US)。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://life.jrj.com.cn/2021/08/25113633315236.shtml) | 商业生活 |

<http://life.jrj.com.cn/2021/08/25113633315236.shtml>

## KOL见面会纪要：居然之家高管提到了这些关键点【金融界】

8月19日，力场君有幸参与并主持了居然之家(行情000785,诊股)举办的一场KOL见面会，与包括居然之家董事长汪林朋、集团副总裁陈亮、集团副总裁李杰等高管，做了一次长达两小时的深度交流。

居然之家的品牌知名度还是很高的，是家居家装行业唯二的龙头之一，与美凯龙(行情601828,诊股)相比，两家公司目前的总市值相差不大，大概都在350亿左右，经营规模来看，2020年美凯龙的收入和利润分别为142亿和20.6亿，居然之家分别为90亿和14亿；成长性方面居然之家则是更强，今年一季度收入和扣非净利同比增长分别是39%和131%，美凯龙分别为31%和101%；净资产收益率方面，一季度居然之家是3.41%、美凯龙是1.5%。总体来看，在经营模式方面美凯龙更“重”、居然之家更“轻”，大体是这样的情况。

在这次见面会上，汪林朋董事长也谈到了很多信息，包括行业的、公司战略的，也包括大家都很关注的数字化转型等等。力场君特别梳理了一下其中的关键点，供大家参考：

关于行业空间与格局

1、过去的十几年中实体商业都受到互联网很大冲击，但其中家居行业受冲击程度相对最小，因为家居行业的使用体验是线下的，物流交付过程也都在线下，是一个典型的重线下的行业。

2、家居家装行业整体市场规模在4到5万亿，但竞争格局非常零散，头部企业目前市场占有率并不高，而其他小型企业更存在效率低、体验差等问题，头部企业未来市场占有率可提升空间很大。

3、装修过程中通常涉及到的家装产品采购数量约在60个左右，从目前的数据来看，客户在居然之家购买家装产品的客均品类约在2.5个，如果通过提升用户体验让客均品类销量翻一番，即5个品类，只占到所需采购品类的不到10%、难度并不是很大，但是对于公司而言收入就能翻一番。

力场点评：

汪林朋董事长提到的，未来会有一个行业向头部集中的过程。可巧的是，前段时间力场君和一位大佬聊地产股，大佬也是觉得新建房地产开发行业没什么看头了、地产红利已经看不到了，但是其中部分股票有机会享受一把龙头集中效应带来的增长和行情。推而广之，家居家装行业作为地产配套领域之一，也会存在这样一个头部企业聚焦过程。而且，家居家装与房地产开发更不同的一点还在于，新房可以不买了，但是人们对于居住舒适度的追求始终都在，所以家居家装行业还存在一个存量二手房装修市场的增量空间。总结起来，家居家装行业的龙头公司会迎来一个头部聚焦与二手房装修二次红利叠加的市场机遇。

之前力场君曾分析过良品铺子(行情603719,诊股)，零食这个行业与居然之家的家居家装行业很相似，市场主体都非常分散，市场份额最大的占有率不超过5%，这是一种很大的潜在增长空间。

而且，力场君还认为家居家装行业的龙头集中难度，比零食行业更低一些，毕竟零食更注重口味、好吃就行，对于品牌的依赖度并不是特别高，零食行业在品牌上形成的所谓的优势，或许还不如在渠道方面多下些功夫、让更多人方便地获取到产品；而家居家装行业完全不一样，单个客户的交易额少则十几万、多则几十万，这可是一笔大支出，那么对于品牌的信任、信赖天然就有更高的依赖度。

这对于居然之家、美凯龙这两家唯二的家居家装行业龙头，都是很大的机会，就看两家公司分别怎样来把握了。

关于公司的基本盘

1、截至2020年底，居然之家正在营业的家居卖场数量达到382家，其中直营家居卖场90家、加盟店292家，累计签约门店数量达到707家，2020年当年新开家居卖场35家；同年直营店销售355.4亿元，加盟店销售261.1亿元。

2、展望未来，四、五线城市面临70一代人的回乡潮带动，“乡村振兴”判断其核心也在县城经济拉动，未来家居卖场下沉到四、五线城市能够带来很大增长空间。事实印证，从目前数据来看，四、五线城市卖场项目的盈利状况不错，不像一、二线城市需要较长培育期。

3、相比市场上其他纯线上的互联网家装公司，居然之家的核心优势在于：线下服务能力久经考验、经验丰富，包括物流管理、验收及后家装服务，而家装又是一个侧重于线下交付的行业；与众多品牌供应商有很好的长期合作；众多线下实体店为客户提供真实的产品体验，这部分是其他互联网家装公司以十年跨度衡量也无法追赶上的。

力场点评：

力场君在此前的分析文章中也曾提过，未来对于很多行业、很多公司的战略发展方向应当是，轻资产要转重、重资产要转轻。重资产要转轻，似乎更好理解一些，这样有助于降低边际成本、借助互联网开拓第二增长曲线，其实这也是过去5到8年很多公司在做的事情。

相比起来，轻资产要转重，似乎不大被人理解，其实这里面的核心，还是马云说过的新零售的概念，一定是线上与线下叠加共振的结果，轻资产转重就是要给用户带来线上无法满足的体验，这部分要靠线下来支撑和补充，这也是增强经营护城河的一部分。其实最近一两年也能够看到一些传统轻资产公司的转重战略，比如中公教育(行情002607,诊股)，这个力场君等过几天再和大家聊一聊。

还是说回到居然之家的交流会，力场君印象很深的就是汪林朋董事长在分析面对多家互联网家装公司的竞争和挑战时的表态，他认为相比那些新创业的互联网家装公司，居然之家最大的优势恰恰在于庞大的线下卖场网络。说到底还是因为家居家装是一个重实际体验的消费过程，家装里面最重要的就是施工环节，家居产品的交付也都在线下，所以线上无法取代线下，甚至线上只能作为线下交易的补充。

而其他互联网家装公司要想弥补线下这部分功能，恐怕没有十几年时间和百亿量级的投入，是无法做到的。这也正是居然之家、美凯龙两家龙头的护城河，力场君觉得这个护城河还是挺宽的。

关于数字化转型

1、居然之家的数字化不是停留在销售维度上的数字化，而是通过打造SaaS类的数据体系，打通测量、设计、效果图、施工图、施工监测、物流配送监测等重线下体验的业务数据，打造的是产业互联网平台。

2、数字化条线负责人，原本是阿里负责家装业务条线的负责人，来到居然之家负责数字化转型，能够给居然之家带来更多的互联网基因，同时也有条件更好地打通阿里线上数据资源和居然之家的线下网络。

3、从实际效果来看，基于公司与阿里巴巴共同打造的本地家居电商平台—同城站，从年初的覆盖5城快速增长至2020年底覆盖130城，上线商品从年初的1.2万件增加至119万件，全年同城站引导成交84.5亿元。

4、阿里对居然之家参股，也印证了家居家装行业的特点-需要线上和线下叠加，如阿里这样的互联网巨头都难以代替居然之家来做这个产业互联网平台，其他新设互联网家装公司更难以从根本上撼动和取代居然之家的行业位置。

力场点评：

很多公司都在讲数字化，但其实大多数都是在打嘴炮，开一个网店、搞几场直播线上销售就算是数字化了；但其实数字化应当是贯穿到公司业务和经营全链条中每一个关键环节，需要借助互联网、大数据来提升各个环节的透明度和经营效率。

居然之家的数字化，听过汪林朋、李杰两位高管讲解之后，力场君觉得它们绝不只是嘴上说说，更不是仅停留在“多一个销售渠道”的电商思维，而是下沉到家装行业从测量到最终交付、后家装服务全链条，打造的是产业互联网平台。这让力场君感觉到一种颠覆式的力量。

为什么呢？装修、买家具可以说是一个很痛苦的过程，有过家装经验的朋友极大概率不会反对力场君这样的说法，从设计到材料购买，再到埋线、埋管、刷墙、装马桶等等，各个环节都不够透明、都可能产生巨多无比的坑。

如果说现在有这样一个公司，提供了一个平台或者系统，能够让我清晰地看到各个环节信息，而且这些信息都是可查、可追踪、可比较的，你说，这对我会产生多大的吸引力？现在，居然之家就是在做这样一套数字化系统，所以让力场君感受到了一种颠覆式的力量。

此外，目前的市场环境，线上销售的流量成本很高，甚至已经比线下销售的获客成本还要高，所以未来抛开线下、只立足于线上是不完整的，竞争力和盈利能力也会趋于下降。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财华社](https://www.finet.hk/newscenter/news_content/6125af9153243c762f84bd84) | 毛婷 |

<https://www.finet.hk/newscenter/news_content/6125af9153243c762f84bd84>

## 财华聚焦|京东业绩与股价表现倒挂，估值转机已现？【财华社】

京东集团(09618.HK, JD.US)的2021年上半年利润未见显着增长，但并不妨碍它的股价在公布业绩之后狂飙，并带动一众互联网股造好。

京东的2021年上半年收入同比增长31.60%，至4569.77亿元（单位人民币，下同）；扣除履约开支前毛利率下降1.42个百分点，至13.32%；扣除仓储物流开支后毛利率下降1.21个百分点，至7.09%。

半年归母净利润同比下滑74.82%，至44.12亿元。扣除非经常性项目之后的非会计准则归母净利润则按年下降3.26%，至85.94亿元。

2021年第2季业绩亦未见太卓越，季度收入同比增长26.23%，至2538亿元；扣除履约开支前毛利率下降1.74个百分点，至12.50%；扣除履约开支后毛利率下降1.57个百分点，至6.73%；第2季归母净利润同比下滑95.17%，至7.94亿元；而扣除非经常性项目之后的非会计准则归母净利润亦按年下降21.73%，至46.27亿元。

显然，虽然收入强劲增长，京东的利润显着下滑。

但是在公布业绩之后，京东的美国预托证券价格在美股交易时段却上涨3.32%，收报65.73美元，而在翌日美股盘前再涨9.16%，到撰稿时报71.75美元；港股更大涨14.94%，收报280.00港元。

这亦带动了其同系股份大涨。其中，8月24日公布业绩的京东健康(06618.HK)，大涨14.50%，收报73.45港元；京东物流(02618.HK)大涨7.21%，收报26.75港元。

值得注意的是，与京东同日公布业绩的京东物流，半年业绩其实转盈为亏。该物流公司上半年收入同比增长53.67%，至484.72亿元，并录得非会计准则净亏损15.02亿元，相较上年同期为净利润19.83亿元。

那为什么京东的股价不跌反升？这应该从京东的实际表现说起，有五大指标或显示正面信息。

活跃用户数大增

截至2021年6月30日止12个月，京东的年度活跃用户数达到5.319亿，同比增长27.43%（1.145亿），较上季增长6.42%（32.1百万户），均高于另一电商平台的增幅，后者的年增幅为86百万，季度增幅为17百万。

见下图，京东的年度活跃用户数曲线变陡，反映这几个季度的增速加快。根据京东公众号，这单季32.1百万增量中，有超过70%的活跃用户所购买的商品被送达三至六线城市，或意味着其新增用户中大部分来自下沉市场。

在流量红利见顶之时，电商平台已将突破口瞄准下沉市场，从拼多多(PDD.US)强劲的用户增长，可见下沉市场存在较大的可发掘空间，所以京东和阿里巴巴(09988.HK, BABA.US)也将下沉市场作为新的突破口。

最新一季的增长数据显示，京东拓展下沉市场的策略已见成果，应有利于未来的业务布局。

服务收入占比进一步提升

尽管京东也是电商平台，但正如其管理层在业绩发布会上一再陈述的，京东与平台其实有很大区别，与实体经济离得更近。

拼多多与阿里巴巴，最主要的收入是平台收入，即撮合商家与用户达成交易所赚取的佣金、管理费收入、广告营销收入。不过近年阿里巴巴拓展线上线下业务，同时也更专注发展自营业务，自营业务贡献已显着提升。

京东则主要经营自营业务，即自行负责采购、仓储、销售、物流、售后等整条供应链的经营，所以它离供应商更近，并自己主导物流，严格来说属于线上零售商，对标沃尔玛(WMT.US)。

京东所扮演的角色需要承担商品采购成本、仓储成本、物流成本、包装成本、销售服务成本、售后服务成本等，能留到最后的利润并不高，这也是商品交易毛利率不高的原因，主要依靠走量，来降低采购成本，并通过规模经济来提升单件效益。

京东早年对物流链的资本投入，已显着提升其物流效率和物流效益（将在下文叙述），这是它的商品业务收入持续增长，同时毛利率得以维持的原因。

2021年上半年，其净服务收入有很大的提升，年增幅达到了59.07%，是产品收入增幅的一倍以上。

京东的净服务收入分为物流和平台及广告收入（亦即上文提到拼多多与阿里巴巴主要的收入形式），其中平台及广告收入于期内大增40.39%，达到331.05亿元，占比进一步扩大。

由于平台及广告收入的利润率较高——因为无需承担产品从采购到交付的成本和风险——它的占比扩大，有利于提升京东整体的盈利能力。

仓储物流费用效率提高

2021年上半年，京东的净产品收入同比增长28.12%，合计收入同比增长31.60%，而履约开支（主要包括采购、仓储、配送、客服及支付处理开支）同比增长27.27%。显然，履约支出增幅要低于净产品收入，意味着每一单位的履约支出能产生更高的产品收入。

从下图可见，反映每一单位履约支出产生之收入金额曲线斜向上，反映京东前期在供应链投入的资本开支对于提升运营效率正发挥作用。

平台「二选一」终结带来的利好

反垄断等监管措施不利于互联网细分领域的翘楚，而京东却是其中的得益者。

管理层在业绩发布会上强调，不会像某些平台大力补贴，同时也指出：不得「二选一」让许多品牌回归京东，而且也有许多新品牌入驻，包括科顔氏、娇兰、维多利亚的秘密等在中期业绩报告期后入驻品牌。

未来的业绩将反映这些品牌能否为京东带来流量。

保持稳健的自由现金流

虽然京东的报告利润有所下降，但经营活动产生的现金流量却保持强劲，这与其非常强健的现金周转期有关。

作为零售商，京东的现金周转期可谓十分优秀——主要体现在应收账周转期只有不到3天，但应付账周转期却长达一个半月。也就是说，下游客户为京东支付货款的平均周期不超过三天，而京东给予供应商的付款期却长达一个半月，这就给予京东非常灵活的现金周转能力和庞大的现金流量。

2021年第2季，京东的存货周转期进一步缩短0.2天，至31天；应付款周转期较上季延长1.6天，至45.8天；而应收款周转期仅稍微延长0.1天，至2.7天。整体来看，现金周转期为-12.1天，意味着京东手上的货款在购置存货与付款之外，平均多出12.1天的可使用时间，这为京东的财务流动性、更多业务的拓展提供了很大的灵活度，例如投资开发无人驾驶技术、人工智能（AI）、供应链创新等。

这正是京东得以累积庞大经营现金流的原因。截至2021年6月30日止的12个月，京东经营活动产生的净现金流量同比增长47.49%，至388.51亿元。撇除京东白条、资本支出等款项，其最近12个月自由现金流同比增长40.2%，至318.73亿元。

对估值有何启示？

京东盈利数据并不理想，但基本面稳健的2021年上半年业绩，为这段时间陷入低迷的互联网股注入强心针。阿里巴巴单日大涨9.47%，收报166.50港元；腾讯（00700.HK）上涨8.81%，收报472.00港元。

这是否意味着估值见底回升？

「女版巴菲特」木头姐的方舟基金（ARK）在京东公布业绩后增持，带动京东美股股价上涨。方舟无人驾驶技术及机器人ETF在京东公布业绩当天买入16.49万股。

笔者留意到，8月23日，方舟无人驾驶技术及机器人ETF持有京东总股数为114.78万股，于该基金的市值占比为2.80%。

同时，方舟金融科技创新ETF亦持有京东股份，持股量为98.87万股，占比1.76%；另外，方舟太空探索及创新ETF持有京东物流的479万股，占比为2.64%。

如此算来，到8月23日，方舟基金持有的京东总股数为213.65万股，京东物流479万股。

而在今年6月末，无人驾驶技术及机器人ETF和金融科技创新ETF持有的京东占比分别达到7%和3.8%，京东物流在太空探索及创新ETF的占比达到4.6%。

显然，在这一个多月里，京东系对于方舟基金的影响力已显着下降，可能反映这段时间方舟基金对京东的减持以及基金内其他股份的市值上涨。

所以，方舟基金在此时买入京东，可能看好其业绩和行业复苏。

如前文所述，京东的经营更类似于沃尔玛。但不论对比沃尔玛还是阿里巴巴，京东的市盈率估值都偏高，而阿里巴巴的估值甚至还远低于传统零售商沃尔玛，见下表。市场似乎已经严重贬低互联网股的价值，或者说对风险的厌恶达到了极端。

如果互联网股估值真的回归（就像钟摆从一个极端返回，在这个例子是从低位回升）、如果京东的反弹意味着估值拐点已到，那是否意味着估值偏低的阿里巴巴向上修正的可能性更大？

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099490.shtml) | 环球股市 |

<http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099490.shtml>

## 中概股突然大爆发！京东、**阿里巴巴**等中国科技股大涨 “木头姐”大手笔买入京东ADR、眼下恰是逢低买入良机？【中金在线】

周二(8月24日)，中国科技股大幅上涨，原因是投资者对监管前景有了更多的了解，并买入了一些近几个月遭受重创的公司。

中国科技巨头的一系列积极业绩也增加了看涨情绪。

美市盘中，京东和阿里巴巴在美国上市的股票分别上涨逾12%和8%。百度股价也上涨超8%。 (来源：Google)

中国科技股周二在香港股市也表现强劲。追踪在香港上市的30家最大科技公司的恒生科技指数收盘上涨7%，表现优于整体指数2.5%的涨幅。

收盘时，腾讯股价上涨8.8%，外卖巨头美团上涨约13.5%，而阿里巴巴在香港上市的股票上涨近9.5%。 (来源：Google)

电商巨头京东在第二季度收益超过市场预期后收盘上涨近15%。周一，伍德(Cathy Wood，又称木头姐)的方舟投资管理公司(Ark Investment Management)也抢购了京东164889份美国存托凭证(ADR)。

上周，以科技股为主的恒生指数跌至熊市区间，较2月中旬的峰值下跌逾20%。此后，基准股指略有回升，但仍比2月份的水平低18%。与此同时，中国的科技巨头已经损失了数十亿美元的价值。

抛售是由中国日益收紧的监管体制推动的。新的法律迅速出台，随后中国当局进行了惩罚和调查。

一些投资者可能正在利用股价的大幅下跌，将抛售视为买入良机。

“我们的总体观点是，我们更喜欢寻找价值。在亚洲，经历了最近的下跌之后，市场不再像美国那样充满泡沫，”晨星亚洲股票研究主管Lorraine Tan表示。

今年早些时候，监管机构针对所谓的平台公司出台了反垄断规定。本月，监管机构发布了阻止互联网行业不公平竞争的规定草案。上周五，中国通过了一项重要的数据隐私法——《个人信息保护法》，该法律将于11月生效，此前还有两项重要的数据政策。

一系列监管措施可能在短期内为市场提供了一些清晰度，而新法律出台的步伐可能会放缓。

纽约大学法学院法学兼职教授Winston Ma表示:“资本市场可能认为，《个人信息保护法》的公布完善了中国的数据治理机制，因此中国监管机构可能最终会在2021年暂停对过去十年几乎没有受到监管的科技行业的立法。”

中国科技公司近期的收益报告也普遍乐观。腾讯第二季度净利润超过预期，百度季度收入超过分析师预期。

在各种盈利电话会议上，监管成了热门话题。腾讯管理层上周警告称，互联网行业可能会受到进一步监管，但表示“有信心”该公司能够合规。周二，京东核心零售部门首席执行官徐磊表示，该公司已经进行了内部“审查”和“整改”过程，以符合规定，没有看到重大业务影响。

“我们认为，互联网监管的基本框架已经确立。我们相信，像阿里巴巴和腾讯这样的公司仍然很流行，它们的自由现金流仍然会相对有吸引力，”Tan说道。

随着许多大型科技公司公布财报，并通过了关键的立法，一位分析师预计投资者将把目光投向明年。

杰富瑞股票分析师Thomas Chong在周一发布的一份报告中写道:“在财报季，投资者应该能够更好地洞察分行业趋势和公司前景。”

“事实上，一些关键问题已经得到解决。随着最近几个月行业估值的大幅回落……以及上周五个人数据隐私法的通过，我们预计，随着预期不断被重置，人们将重新关注行业主题，下一个方向是2022年，而不是第四季度的前景。”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://fund.stockstar.com/IG2021082500002510.shtml) |

<https://fund.stockstar.com/IG2021082500002510.shtml>

## 第三张金控牌照获批受理！集团层面整体申请，金融版图覆盖12家公司【证券之星】

（原标题：第三张金控牌照获批受理！集团层面整体申请，金融版图覆盖12家公司）

时隔三个月，人民银行受理申请的第三家金融控股公司来了!

8月24日，人民银行发布《关于受理北京金融控股集团有限公司设立金融控股公司申请的公告》。

公告称，根据《国务院关于实施金融控股公司准入管理的决定》《金融控股公司监督管理试行办法》等规定，人民银行受理了北京金融控股集团有限公司(下称“北京金控集团”)关于设立金融控股公司的行政许可申请。

（图片来源：人民银行）

金融牌照齐全，版图覆盖12家公司

公开资料显示，北京金控集团于2018年10月19日注册成立。由北京国有资本运营管理公司100%控股，注册资本金120亿元。

北京金控集团官网显示，作为人民银行确定的全国5家金控公司模拟监管试点机构之一(其余四家分别是招商局集团、上海国际集团、蚂蚁金服和苏宁集团)，北京金控集团承担着探索完善金融控股公司监管制度、防范系统性金融风险的重大使命，以及深化金融供给侧结构性改革、优化市属国有金融资源布局、做强做优做大首都金融业的重要职责。

根据天眼查信息，北京金控集团目前持有12家重要金融机构股份，涵盖征信、财富管理、融资担保、期货经纪、券商、银行等领域。旗下拥有北京农商银行、中信建投证券、北京市融资担保投资集团、北京资产管理公司和朴道征信公司等多家持牌金融公司。

（图片来源：天眼查）

日前，北京金融控股集团有限公司党委书记、董事长范文仲表示，集团目前已拥有银行、证券、个人征信等牌照，其中个人征信牌照是目前国内仅有的两张牌照之一。持牌金融机构管理是集团的“骨架”，投资基金体系是“肌肉”，金融科技是“大脑”。

集团整体设立金控牌照

值得注意的是，在今年5月和6月份，人民银行刚刚受理了中国中信有限公司(下称：中国中信)以及中国光大集团股份公司(下称：光大集团)关于设立金融控股公司的行政许可申请。

其中，中国中信有限公司发起设立的金融控股公司由中国中信100%全资持股，而光大集团发起设立的金控公司则分别由中央汇金投资有限责任公司和财政部持股63.16%和33.43%。

对于发起设立的方式，光大证券研究所银行业首席分析师王一峰分析，北京金控、中国中信和光大集团三家公司各有特点。其中，中国中信采用了集团下设金控公司方式，由金控公司统筹相关业务板块；光大集团则选择了集团层面直接设立金融控股公司方式。而北京金控则属于地方政府金融控股公司的申请设立。

根据2020年9月落地实施的《金融控股公司监督管理试行办法》(下称：《金控办法》)，如果企业集团内的金融资产占集团并表总资产的比重达到或超过85%的，可申请专门设立金融控股公司，由金融控股公司及其所控股机构共同构成金融控股集团；也可按照办法规定的设立金融控股公司的同等条件，由企业集团母公司直接申请成为金融控股公司，企业集团整体被认定为金融控股集团，金融资产占集团并表总资产的比重应当持续达到或超过85%。

（图片来源：光大证券研究所）

据悉，不同于此前获得受理的中国中信和光大集团，北京金控集团成立之初人民银行就已在研究起草金控集团监管办法，因此，该公司组建时所明确的公司架构、业务范围等就参照金控集团监管精神。其申请设立金控公司的模式将为整个集团申请的金融控股公司牌照。

有序推进金控牌照批设，稳妥推进存量整改

在金融业持牌经营的强监管之下，当前，人民银行在金融控股公司的市场准入管理方面也一以贯之的展现出严格准入、强化监管的高压态势。

今年4月，人民银行发布《金融控股公司董事、监事、高级管理人员任职备案管理暂行规定》，成为金控公司监管框架首个配套细则。而在去年9月《金控办法》实施之际，央行副行长潘功胜还曾提到，下一步会完善制度框架，对金控公司的监管需要更具体的、更细的操作规则，比如并表管理、资本管理、关联交易管理的规则等。

对此，光大证券研究所王一峰表示，下一步监管将继续采取宏观审慎管理与微观审慎监管相结合的方式，按照实质重于形式原则，以并表监管为基础，对金融控股公司进行全面、持续、穿透监管，建立统筹监管机制。

他认为，有关部门将有序推进金控牌照批设，稳妥推进存量整改。随着中信、光大、北京金控成立金融控股公司的申请正式受理，后续央企集团、地方金控、大型民企及互联网金控等细分领域的金融控股公司批设预计将逐步推进。

此外，金融监管研究院院长孙海波还分析指出，金控最核心的监管手段是高管准入、资本监管、关联交易风险防范，但目前金控集团的资本规则框架和关联交易监管规则仍然缺失，需要央行进一步出台明确规则，尤其是互联网平台的集团内部关联交易相对复杂，不仅仅涉及传统金融机构所谓自融，或者金融机构和股东及关联方的资金往来这种关联交易，还涉及客户推介、引流、客户信息数据推送、征信等新型的关联交易。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/42086/article/1629856507-140010950.html) | 推荐 |

<http://mp.cnfol.com/42086/article/1629856507-140010950.html>

## 抖音下场搞外卖，就问你“心动”吗？【中金在线】

编辑 | 于斌

出品 | 潮起网「于见专栏」

近期，消停已久的外卖市场终于又迎来了重量级的声音，根据相关媒体报道显示，字节跳动为抖音建立了一只外卖团队，这个被称“心动外卖”的新品牌将会先在国内一二线城市进行试点，然后一步一步地拓展至全国范围。

那么，抖音+心动外卖能够讲出一个什么样的“好故事”？字节跳动为什么会选择将自己的触角伸到美团、阿里巴巴的地盘？这背后蕴含着哪些商业考量？

带着这些疑问，来看看想让用户“吃你所爱”的心动外卖要玩什么“花招”。

外卖，并非字节的心血来潮

虽然一时还不太能接受抖音+外卖的组合，但客观来说，抖音下场做外卖其实有着很强的合理性。

一方面，抖音拥有着数亿级别的年轻用户群，而这群人正是餐饮外卖市场的核心消费力量，抖音不想要为这群人“心动”才怪。

另一方面，中国外卖市场的增长潜力仍然还有很大，作为新晋互联网巨头，字节跳动没有理由不像现在的美团、阿里和过去的百度们那样在外卖市场分一杯羹。

为此，字节跳动其实在推出心动外卖之前做了很多准备工作，从去年开始，它就已经在进行相应工作的铺垫和试水。2020年2月，抖音上线“抖音团购”，聚焦本地生活服务；2020年三月，字节跳动与美团、饿了么展开合作，开放同城外卖功能，抖音用户可以在APP内直接点餐；九月，推出“心动餐厅”，以此来展示、评选美食榜单；今年五月，字节跳动上线了本地生活服务小程序“山竹旅行”。

此外，不仅仅是字节跳动，其它行业玩家也在盯着外卖市场。就在字节跳动酝酿推出心动外卖的同期，顺丰、滴滴甚至是地产巨头碧桂园都在或者曾经想要进军外卖行业，这无疑透露出一个强烈的信号，那就是外卖市场还大有可为。

种种因素之下，已经成为中国互联网行业最大流量池之一的抖音自然而然地选择在外卖领域进行探索。

可以说，进军外卖行业并不是字节跳动心血来潮的产物，它与其它行业玩家一样早就对外卖市场兴致满满，在经历过一些早期探索与准备之后，字节似乎已经做好了所有的准备，于是心动外卖就这样出现了。

当然，这些年来我们已经听到过大量跨界巨头折戟沉沙的案例，所以字节跳动携抖音入场外卖市场只是个开始，并不能代表它真的能在这一领域取得让人满意的成绩。在心动外卖正式“出圈”之前，它要在修炼好内功的同时直面激烈的市场竞争环境，它想要获得成功并不容易。

内外挑战众多，前路一片未知

近年来，中国外卖市场已经形成了一个相对稳定的市场格局，以美团、饿了么为代表的两大巨头占据了国内绝大部分的市场份额，所以心动外卖想要有所建树的话，它第一个就要迈过这两座大山的围剿。

在头部外卖巨头们已经身经百战又财大气粗的情况下，背靠字节跳动的心动外卖真的有能力发起挑战吗？

客观来看，即便是不考虑竞争对手在市场份额上的巨大优势，心动外卖也非常难。

根据相关媒体报道显示，心动外卖目前似乎并没有当年外卖巨头们豪掷千金抢夺市场的底气。据悉，在过去的2020年，虽然字节跳动已经成长为营收超两千亿的行业巨无霸，但公司仍然处于亏损状态，再考虑到字节跳动目前还没有上市，所以它在开辟新兴业务条线的时候可能没有办法真的做到无限投入。

过去的经验告诉我们，在外卖这个行业领域当中，玩家想要迅速获得市场优势就离不开巨头的补贴投入，心动外卖是打算同样通过大手笔烧钱来推动业务扩张呢？还是要在两大巨头的夹缝中慢慢发展？

更何况，在心动外卖之前，市场上并不缺想要涉足外卖市场却黯然退场的巨头玩家。比如滴滴，它在2018年的时候曾经携巨资入场，却在烧了一段时间的钱之后不得不放弃。可以看出，外卖行业并不是说你有钱、有强大的靠山就可以取得成绩的。想要真正立稳脚跟，必须又要具备强大的作战实力，又得拥有源源不断的烧钱能力，从这些情况上来看，心动外卖并无优势。

此外，心动外卖还需要挑战目前国内市场已经形成的消费者对于外卖市场的固有认知，那就是当所有人都已经认为外卖就等同于美团、饿了么的时候，心动外卖前面的障碍已经不是市场空间了，而是如何改变用户心智。

外部因素之外，心动外卖的挑战还有内部能力。

众所周知的是，外卖行业虽然看似简单，但它非常考验平台的末端配送能力，而这个能力不论从技术还是人力资源上都要有长时间的积累和运营，这对于字节跳动来说是一项挑战巨大的工作，因为它得从0开始构建一套完整的外卖配送系统。

当然，也许心动外卖会选择弯道超车的模式进行探索，比如根据一些媒体的报道显示，心动外卖可能并不会像美团、饿了么那样，而是会通过聚集餐饮商家入驻的方式将具体配送服务交给商家，或者它干脆就还是一个外卖流量导入平台，平台中有美团、饿了么和各类美食商家，心动外卖的主要作用只是给予流量，具体外卖工作它并不需要参与。

不管怎样，我们现在都不太能给心动外卖的未来下一个定论，只能通过关注其后续动作来一步一步看。唯一可以确定的是，字节跳动现在想要切入外卖市场并在该领域获得成绩的话，那么它必然会面临大量的挑战和压力，只有找到一条属于自己的路，它才有可能会获得满意的答案。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888118.html) | 要闻 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888118.html>

## 历史新高！纳指首次站上15000点，拼多多市值一夜暴增近1500亿！新东方涨逾26%，中概股大反攻...【每经网】

每经编辑 程鹏

德尔塔变种病毒肆虐，通货膨胀持续高企，阿富汗局面仍在混乱...可是，这一切都不妨碍美股市场创下历史新高。

截至美股周二收盘，中概股集体大反攻，纳指和标普500指数双双收于历史高位。截至收盘，纳斯达克综合指数涨0.52%，报15019.80点；标普500指数涨0.15%，报4486.23点；道琼斯指数涨0.09%，报35366.26点。

另外，美国众议院周二（8月24日）批准了一项3.5万亿美元的基础设施建设预算框架。

拼多多市值激增1462亿！

中概股集体大反攻

美东时间24日周二，在美股大盘走高之际，多数热门中概股继续跑赢大盘，加速上涨，新近公布财报的拼多多领衔，掀起高涨的势头。中概ETF KWEB和CQQQ分别收涨近11%和近6%。

个股中，拼多多跳空高开逾12%，午盘涨幅一度达23%，收涨逾22%，自7月22日以来首次收盘涨破99美元。市值激增226亿美元（约1462亿元人民币）至1242亿美元。

盘前拼多多公布的二季度业绩出乎市场意料：二季度营收230亿元、同比增长89%；运营利润为20亿元，净利润为24亿元，去年同期亏损8.993亿元，拼多多当季均扭亏为盈。

虽然二季度营收和月活用户增长，增速均不及预期，但从活跃买家总数看，拼多多已成为中国第二电商。财报数据显示拼多多较上一季度新增2610万用户，用户数增长较上一季度显著放缓。截至2021年6月30日的过去12个月中，拼多多年度活跃买家数8.499亿。同时，拼多多APP平均月活跃用户数达7.385亿，同比增长30%，占年活跃买家数的87%。

可供市场参考的一个数据对比维度是：阿里巴巴2021财年报告显示，截至今年3月末，用户数方面，阿里巴巴生态体系的全球年度活跃消费者达到超过10亿，其中8.91亿消费者来自中国零售市场、本地生活服务和数字媒体及娱乐平台，约2.40亿来自海外。

在2021年春节期间的一季度，农历春节消费旺季，叠加拼多多受益于“原地过年”带来的电商消费大幅拉升，单季新增达到近3600万，这也助力拼多多买家数一举突破8亿。

财报电话会议上，拼多多称，目前已经是中国最大的农产品上线价格平台，专门设立了一个100亿的农业科技专项，目前农研项目还在非常早期的阶段，将长期在这一领域投资。

除了领跑的拼多多，其他中概电商股也涨势强劲。周一公布二季度营收超预期猛增26%、新增年活跃用户创单季新高的京东收涨14.44%，唯品会涨逾10%，阿里巴巴涨6.61%。

表现亮眼的中概股还有腾讯音乐上涨12.75%，滴滴涨12.69%，哔哩哔哩涨11.82%，百度上涨8.63%，爱奇艺涨8.55%，微博涨6.02%。

周一逆市下跌的中概教育股强势反弹，新东方涨26.47%，高途涨19.23%，好未来、网易有道、一起教育盘中均曾涨超16%，分别收涨逾16%、近14%和逾15%，掌门教育涨超15%，精锐教育涨10.91%。

中概新能源汽车股也表现强势，理想汽车涨4.32%，小鹏汽车涨2.17%，蔚来涨2.02%，法拉第未来涨7.16%。美国电动车巨头特斯拉仅微涨0.31%，稍显逊色。

哈里斯金融集团管理合伙人Jamie Cox称，昨日媒体报道称，美国证交会（SEC）称将对中国公司在美IPO信息披露提出新要求，这利好了对中概股投资的情绪。投资者被几家知名大型投资公司带动，“逢低买入”大量中概科技股。

疫苗概念股回落，辉瑞制药跌3.10%，莫德纳跌4.12%，强生跌1.25%，诺瓦瓦克斯医药跌7.17%。周一飙升188%的Trillium Therapeutics周二回落0.63%。

美股行业ETF涨跌各异，全球航空业ETF涨约3.1%，能源业ETF涨超1.6%，网络股指数ETF、银行业ETF涨约0.8%，可选消费ETF涨超0.7%，日常消费品ETF跌超0.7%，公用事业ETF跌超0.6%。

大型科技股涨跌不一，亚马逊涨1.22%，谷歌A涨0.87%，Facebook涨0.59%，奈飞涨0.01%，微软跌0.67%，英伟达跌0.75%。“网红股”在当地时间下午飙升，游戏驿站上涨了 27.53%，AMC院线公司上涨了20.34%。

拼多多、腾讯、阿里、美团

百度、京东六巨头单日暴涨超10000亿

在昨日（24日）港股恒生科技已经提前迎来暴动！各大互联网巨头集体沸腾了，指数涨超7%。

其中，京东大涨近15%，市值激增1300亿港元。

阿里收涨9.47%，市值激增超3400亿港元。

腾讯收涨8.81%，市值激增超3600亿港元。

美团则收涨13.51%，市值激增超1800亿港元。

百度则大涨8.62%，市值激增超350亿港元。

如今，再加上拼多多暴涨的1462亿元人民币，六大中国互联网巨头单日市值激增合计超10000亿元人民币。

美国众议院投票采纳 拜登支持的3.5万亿美元基建预算框架

据央视新闻客户端，美国国会众议院当地时间8月24日投票通过了1万亿美元的两党基础设施法案，同时以220票赞成、212票反对的投票结果批准了3.5万亿美元的基础设施建设预算框架。众议院将于9月27日最终为这项基础设施建设预算框架进行投票表决。

当天的程序性决议还推进了投票权法案。该法案是国会民主党人的主要优先事项，预计24日晚些时候将对该法案进行最终投票。

（本文不构成投资建议，据此操作风险自担）

编辑|程鹏 王嘉琦

校对|孙志成

封面图片来源：视觉中国

每日经济新闻综合自财联社、华尔街见闻、wind、中国基金报、央视新闻

德尔塔毒株全球大流行，点击下方图片或扫描下方二维码，查看最新疫情数据↓

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://stock.jrj.com.cn/2021/08/25100833314722.shtml) | 股票 |

<http://stock.jrj.com.cn/2021/08/25100833314722.shtml>

## 今日美股|纳指首站15000高点，教育中概股反弹【金融界】

8月25日，资本邦了解到，当地时间8月24日，纳指与标普500指数创历史新高。截至收盘，美股三大指数集体上涨，纳指首次站上15000高点。道指涨30.55点，涨幅0.09%，报35366.26点；纳指涨77.15点，涨幅0.52%，报15019.80点；标普500指数涨6.70点，涨幅0.15%，报4486.23点。

美大型科技股涨跌不一，苹果跌0.06%，特斯拉涨0.31%，微软跌0.67%，谷歌涨0.87%，FACEBOOK涨0.59%，亚马逊涨1.22%。

区块链概念股多上涨，迅雷涨3.42%，比特矿业涨1.235，Riot Blockchainzhang 5.32%，第九城市涨0.97%，亿邦国际涨4.13%。

热门中概股普涨，拼多多发布第二季度财报，涨超22%。贝壳涨15.85%，京东涨14.44%，哔哩哔哩涨11.82%，唯品会涨10.21%，网易涨8.97%，百度涨8.63%，阿里巴巴涨6.61%。

教育中概股反弹，新东方涨超26%，高途涨超19%，好未来涨超16%。

新能源汽车中概股，蔚来、小鹏汽车涨超2%，理想汽车涨超4%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [连线中文网](http://www.onlinknews.com/v-1-971307.aspx) |

<http://www.onlinknews.com/v-1-971307.aspx>

## 核心技术保驾护航，营收净利逆势上扬【连线中文网】

8月24日晚，中大力德（002896.SZ）发布2021年半年度业绩报告，业绩实现大幅增长。报告显示，公司2021年上半年实现营业收入约4.93亿元，同比增加47.58%；归属于上市公司股东的净利润约4336.81万元，同比增加13.10%；归属于上市公司股东的扣非净利润4053.02万元，同比增加10.97%，充分体现了公司强劲的发展势头。

中大力德是从事机械传动与控制应用领域关键零部件的研发、生产、销售和服务的高新技术企业，主要产品包括精密减速器、传动行星减速器、各类小型及微型减速电机等，为各类机械设备提供安全、高效、精密的动力传动与控制应用解决方案。公司所处行业属于国家产业政策鼓励的先进制造领域，产品广泛应用于工业机器人、智能物流、新能源、工作母机等领域以及食品、包装、纺织、电子、医疗等专用机械设备。

核心技术保驾护航，营收净利逆势上扬

根据公司产品特点、技术工艺特点及客户分布的地域特点，中大力德采取“直销+经销”的营销模式，覆盖了华南、华东、华北及东北等下游客户较为集中的区域，并在欧美、日本、东南亚等国家和地区初步建立经销商网络，及时了解客户需求，为客户提供贴身服务，达到快速响应的效果。随着全球疫情的反复，中大力德在海外的业务经营难免受到一定的影响，但公司在疫情爆发之初便及时调整营销模式，积极优化营销团队结构。一方面在国内市场继续深挖行业领域新客户，另一方面国外市场新增阿里国际站等线上营销模式，同时持续优化开拓电商销售，使得中大力德在后疫情时代取得了上半年实现营收同比增加47.58%的成绩。

最新文章

扫黑风暴麦佳有没有原型？扫黑风暴结局是什么有没有活到最后？

美国房价大幅上涨 房价中位数超过38万美元

9月出入郑州人员须知 疫情9月份能恢复正常吗？

浦东机场5例本土确诊溯源结果公布 到底是怎么感染的

蚂蚁集团辟谣网传相关人员入股 公司十大股东有谁

中国火星探测任务成功纪念币来了 购买入口在哪

重庆平安人寿许英琼举报事件后续 她离职了吗？

蚂蚁集团深夜发声明 2021年重启上市吗

携程金融贷款需要什么条件 申请贷款通过率高不高？

扫黑风暴各人物结局是什么？扫黑风暴大结局没想到竟是这个！

理想之城电视剧免费观看 理想之城全集高清资源在线观看

扫黑风暴大江最后结局是什么？扫黑风暴大江最后死了吗怎么死的？

百灵潭原著小说结局是什么？百灵潭春妖和寒生在一起了吗？

扫黑风暴张桐生是谁？扫黑风暴杀死马帅的凶手找到了吗？

阿里云回应用户注册信息泄露事件 是如何外泄的？

周生如故大结局是什么？最后结局是喜是悲

史玉柱6500万元股权被冻结 为什么被冻结

名创优品市值蒸发三分之二 为什么业绩亏损

扫黑风暴馄饨店老板娘于京京结局是什么？扫黑风暴最后还有谁活着？

中国电信市值蒸发超900亿 连续跌停两日

鸿辉房地产破产 究竟是怎么样的公司？

央视曝光部分袜子致癌染料超标 穿了对身体危害大

理想之城大结局是什么剧透 苏筱最后事业有成了吗？

扫黑风暴高明远背后是谁？贺芸高明远什么关系揭秘

全球天然气价格暴涨 亚洲过去一年暴涨6倍

扫黑风暴2021全集高清免费看 扫黑风暴1-28集全在线免费完整版

周生如故每周几更新几集？周生如故追剧日历更新时间

东京都新冠疫情达灾害级别 疫情特别糟糕

传音控股上半年净利多少？是一家什么样的公司

多款APP下线拍照搜题功能 来看详细情况

港交所谴责贾跃亭 究竟是什么原因？

被银行列为高风险账户怎么办 来看一下应对的方法

扫黑风暴黑警有几个？扫黑风暴最大的boss是谁？

扫黑风暴大江结局是什么剧透 大江最后死了吗怎么死的

疫情下中秋国庆能出去玩吗 游客注意了

万达商管或赴港上市 估值多少亿元

拼多多第二季度财报 同比增长89%

扫黑风暴全集资源泄漏？扫黑风暴反盗版声明说了什么？

2021年最近催收又开始厉害了 逾期后怎么协商还款

生二胎放宽一套房限购？ 长沙回应是这样的

中秋节高速为什么不免费 一共放假几天时间？

网银密码输错3次怎么办 用户应该这样处理

比特币重回50000美元关口 恢复至5月以来的高点

9月份新冠疫苗接种通知 成年人第一针恢复了吗

国内成品油价现年内最大降幅 下降幅度有多少？

专家预测2023年疫情结束 可能性有多大

13省份上调最低工资 上海最低工资标准为2590元

商丘尹某怎么感染的 尹某的丈夫没有感染吗

杨国福华莱士蜜雪冰城等被罚款 因为什么原因？

胖哥俩老板身价 来看创始人的个人资料背景

扬州什么时候能解封 现在还有本土新增确诊病例吗

阿里云回应用户注册信息泄露事件 系电销员工私下泄露

借呗逾期20天通知家人是真的吗 逾期的人注意了

研究显示国产灭活疫苗对德尔塔有效 保护效果很高

辉瑞集团老板是哪国人？该公司有多厉害

骑手被取消订单当面怒砸外卖 责任到底在谁？

郑州连续11天零新增 疫情还要几天结束有望8月解除

上海目前属于什么风险地区 揭上海疫情中风险地区名单

双汇老板万隆妻子引起关注 万洪建曝光母亲细节

扬州几号解除疫情 扬州全面解封清零预估时间

31省区市新增本土确诊1例在河南 来看最新情况

外地返回商丘最新规定 也是需要隔离14天吗

阳光玫瑰葡萄从每斤300元跌至10元 价格急剧下跌

油价调整最新消息 广东92号汽油今日价格是多少

平安人寿回应网传代理人举报事件 怎么处理？

男孩子摆地摊卖什么好 这几个项目可以来考虑下

按揭贷款买房的完整流程是什么 房贷多久放款

胖哥俩在执法人员检查前丢弃食材 惊人内幕被揭开

河南商丘疫情最新消息 会影响学生开学吗？

9月份能正常出入北京吗 开学核酸检测提前几天做

孟晚舟具体犯了什么事 引渡案件背后的真相解读

工商银行房贷审批时间要多久 有固定的时间吗？

常见的金融骗局有哪些 这两大陷阱建议大家远离

中国唯一没有疫情的地方有吗 哪个地区累计病例最少

商丘疫情多久能解封 来看最新预计解封时间

48小时核酸检测证明需要纸质吗 按哪个时间开始算

四川恢复跨省团队游 不得承接中高风险地区的旅游团队

国内油价或将暴跌 有可能迎年内最大跌幅

白条老用户可以领取亲情额度吗 具体规定是这样！

蚂蚁保险如何退保险 费用会全部退回吗

胖哥俩在执法人员检查前丢弃食材 最终被封存查处

平安人寿回应网传代理人举报事件 具体怎么回事

研究显示国产灭活疫苗对德尔塔有效 预防效率有多高？

阿里女员工案疑犯妻子：丈夫有错无罪暗示周某主动勾引

印度第三波疫情或将到来 最新确诊人数多少？

郑州疫情还要持续多久结束 离郑规定有哪些

奈雪的茶深夜致歉 杜绝任何不规范行为

灵魂潮汐下载异常怎么回事 灵魂潮汐卡死下载异常如何解决

2021中秋节放假安排通知 中秋期间高速正常收费

信用卡审核不通过是什么原因 或是这些情况导致

越秀地产全国排名第几？是不是国企

德尔塔最晚几天发病 需要做几次核酸检测才能确诊

广西容县疫情最新消息 出入容县需要隔离吗

张雨绮李柄熹为什么退出女儿4 李柄熹与张雨绮的感情怎样

朝鲜新冠疫情最新消息 全球只剩下朝鲜无疫情零确诊

多益网络悬赏千万送前CEO进监狱 唐忆鲁犯了什么事

阳光玫瑰葡萄从每斤300元跌至10元 价格跌幅惊人

灵魂潮汐6-3怎么过 灵魂潮汐6-3通关攻略

人民日报批评阿里员工周某事件 最新后续怎么样

京东集团龚小京持多少股份 公司主要领导班子名单有谁

今天是郑州零新增的第几天 预计什么时候可以解封

双汇创始人万隆有女儿吗 与沈瑞芳是什么关系？

世界最大啮齿动物入侵阿根廷 首都遭大批水豚入侵

立陶宛失去中国市场会怎么样 来看出口商的抱怨

中秋和十一能否正常出行？ 张伯礼回应可正常出行

安踏线上首超耐克阿迪 集团收入达到228亿

中国电信市值蒸发超900亿 连续两日跌停

研究显示国产灭活疫苗对德尔塔有效 保护率高吗

31省区市新增本土确诊1例在河南 来看疫情最新消息

低风险是不是就解封了 揭扬州疫情最新规定

8月25号能出京吗 进出北京需要什么证明

孟晚舟还有机会避免被引渡吗 她这次能不能回国？

9月1号出北京需要什么证件 最新出入规定介绍

安逸花是正规借款平台吗 借5万元一天利息是多少？

河南新增1例本土确诊病例 疫情大概什么时间结束？

上海电气总裁刘平简历 这属于什么级别职位？

现在房贷利率是多少 一般需要等待多久才放款？

中国银行王志恒个人资料简历 他是哪里人？

基金的收益可以利滚利吗 原来是这样的

上海隔离费用一天多少 是自费还是政府承担

李诞代言女性内衣广告违规被罚87万 内容带歧视嫌疑

王传福卸任董事长 其个人资产有多少亿

台湾现非洲猪瘟肉制品 相关可疑食品已被送检

郑州疫情啥时候恢复正常 最新预估结束时间

蜜雪冰城被罚款九万 该公司的创始人是谁？

研究显示国产灭活疫苗对德尔塔有效 这个消息让人兴奋

我从随手贷借了40000元 如何才能借到这笔钱

中纪委评阿里女员工被侵害事件 揭周莉照片及个人简介

花呗可以延期几个月还款 用户要注意这点！

2021用钱宝还放款吗 需要满足什么条件？

加入兴盛优选对自己超市有影响吗 答案揭晓

上海浦东机场接人要隔离吗？ 看出入上海最新通知

基金跌的时候买还是涨的时候买 来了解清楚！

理财型保险怎么买 它的优点和缺点是什么

海底捞董事会人事巨震施永宏辞任 他占公司多少股份？

哈根达斯用代可可脂冒充巧克力被罚 为省成本

生二胎放宽一套房限购？长沙官方终于回应了

农业银行卡不收不付冻结是什么原因 解冻方法很简单

2021白芨一斤价格多少钱 原来具有这些功效

中秋节去哪里旅游好 这几个旅游景点值得推荐

医护人员打的是科兴还是国药 哪种疫苗更加安全

中铁特货是干什么的 该公司最大股东的是谁？

阿里俞永福个人身价资产多少亿？简介显示是哪里人

合肥元一地产破产 该公司“老板”是谁？

阳光玫瑰葡萄从每斤300元跌至10元 价格暴跌原因

信用卡3个月没激活还能用吗 答案是这样的

美团点外卖怎么便宜 分享最新的技巧给你

胖哥俩在执法人员检查前丢弃食材 涉事门店已停业处理

31省区市无新增本土确诊病例 疫情什么时候清零？

48小时核酸检测时间怎么算 和72小时区别是什么

胖哥俩从平台下线 肉蟹煲死蟹当活蟹卖

花钱就可以消除不良征信靠谱吗 千万不要上当受骗！

多益网络悬赏千万送前CEO进监狱 唐忆鲁摊上大事

张伯礼：本轮疫情拐点将要出现 防疫成果显著

史玉柱再被冻结6500万元股权 这些股权几时可解冻

平板电脑什么牌子好 好的平板电脑品牌推荐

房产证补办需要什么手续 多久能办下来？

扬州疫情全面解封预估时间 最早几号能够解除封闭管理

扬州毛老太没有接种疫苗吗 其家属有被传染的吗

商丘何时恢复正常 新增一例会影响到解封吗

钟南山称中国疫苗加强针实验效果好 增加免疫办法来了

退保对业务员有影响吗 具体情况是怎么样的？

中国火星探测任务成功纪念币来了 如何预约兑换？

提前还款选哪种贷款好 看完你就知道了

顺丰上半年净利下滑近八成 看营收具体数据

信用卡逾期了怎么跟银行协商解决 协商会成功吗

央视曝光部分袜子致癌染料超标 对人体危害大

现在什么冰箱品牌质量最好 为你推荐好的冰箱牌子

打疫苗最新通知 8月25号后新冠疫苗第一针还能打吗

拼多多提现100元会被盗信息吗 信息不会泄露

三年后疫情还会有吗 专家预测新冠病毒将与人类共存

哪里买aj便宜又是正品 你会选择哪个网购平台？

考拉黑卡会员划算吗 一年的费用是多少钱？

信用卡出账日就是还款日吗 是一天么？

拼多多100元助力需要多少个好友 有技巧介绍吗

立陶宛激光产业为何如此发达 发展的软肋是什么

孟晚舟为什么会被加拿大拘押 揭孟晚舟事件来龙去脉

胖哥俩被约谈 突击检查了杭州23家门店

阿富汗塔利班警告美国 向潘杰希尔部署兵力

伊朗外交部：伊朗在伊核谈判中的立场没有改变

全球累计新冠确诊病例达211730035例

外交部：美方应停止编造借口对中国抹黑打压

韩媒感叹“中国多项经济指标碾压韩国”

外交部提醒在阿富汗中国公民向使馆报备

闲鱼要交2000元保证金吗 马上来科普一下

苏宁易购怎么便宜购物 买电脑可靠吗？

停息挂账申请条件是什么 满足这几点就可以了

借呗提前还款是大忌吗 会不会影响到信用？

国内成品油价现年内最大降幅 今日油价多少钱一升

拼多多预售为什么便宜 商品一般什么时候发货？

奈雪的茶回应被罚 公司股票走势受影响吗？

中秋十一能否正常出行？张伯礼回应完全没问题

国内油价或将暴跌 明天加油可省10元

贷款额度被冻结的后果有哪些 主要是有这些

开美甲店成本多少钱 一个月能赚多少？

绍兴精工控股集团总裁楼宝良简介 他因车祸去世

北京疫情8月低能结束了吗 最新防疫结束时间介绍

农村独生子女家庭有哪些补贴 原来有这些补助的

胖哥俩为什么会出名 其一年收入引关注

怎么注销ETC 注销后多久可以办理？

拼多多百元红包需要多少人助力 你要的答案来了！

花呗消费红包使用后需要还吗 怎么使用？

欧盟“怕”收阿富汗难民 普京警告“别甩给中亚”

黄金价格为什么会大涨 今日金价多少钱一克？

工商银行信用卡永久额度怎么提升 试一下这几个小技巧

蕾奥规划前副董事长王雪最新消息 其年收入多少亿？

中国不再从立陶宛购买奶酪粮食 当地出口商担忧了

拼多多老用户变新用户教程是真的吗 来看真相

闲鱼宝贝不存在或删除怎么办 你可以选择这样做

电子社保卡发卡地和参保地不同怎么办 投保人可这样做

闲鱼二手物品可以退换吗 退货运费一般由谁承担？

新冠疫苗第一针和第二针间隔时间 超过时间怎么办

郑州今天还有本土疫情吗 最新疫情状况怎么样

广州互联网法院起诉是真的吗 网贷逾期会被起诉吗

胖哥俩肉蟹煲大量使用过期食材 隔夜蟹当活蟹卖

南京9月1日能正常开学吗 当地疫情怎么样了

南京隔离14天费用谁出 自费隔离交不起怎么办

为什么银行客服说没有停息挂账业务 原因是这样的

阿里巴巴还属于马云吗 他现在在哪里？

阿里女员工事件或反转 男方妻子称是周某主动勾引

武汉疫情紧急通告 这些密切者尽快做核酸检测

新冠疫苗第一针和第二针间隔时间 来看权威规定

怎样理财才能攒下钱 这三种方法了解一下

比特币最新价格行情 今天比特币上涨了吗？

郑州核酸第五轮没有赶上怎么办 什么时候开始检测的？

银行大额贷款需要多少时间 具体放款时间是这样的！

胖哥俩肉蟹煲老板是谁 全国有多少家分店

生育津贴是给单位还是个人 相关法律这样规定

网贷审核通过没到账原因 或是这些情况造成

默克尔对俄罗斯进行“告别访问” 为延续对俄务实外交铺路

9月白酒基金会涨吗 现在上车的风险大不大？

新冠疫苗接种提醒 2021年九月份还能打疫苗吗

中秋十一能否正常出行？ 张伯礼回应内容是什么

年轻人怎么靠自媒体赚钱 记得收藏起来

悟空问答现在还能赚钱吗 要注意什么问题

富力地产2021年中报分析 偿债能力引关注

全家福保险都保什么 值得购买吗？

网上买保险核保失败什么意思 还可以再次投保吗

史玉柱再被冻结6500万元股权 他目前现状如何

生二胎放宽一套房限购？ 长沙住建局这样回应

史玉柱再被冻结6500万元股权 原因非常真实

拍拍贷正规合法的吗？三年不还会怎么样

千鲜汇提货点怎样赚钱 一分钟带你了解

闲鱼卖家可以拒绝退货吗 来看正确答案

立陶宛出口商抱怨中国不买了 终于为自己的行为买单

美团骑手超时一单扣多少钱 最新标准来了

信用债是否包括金融债券 和利率债的区别是什么

星星科技简介 这是一个做什么的公司？

电子社保卡是什么 可以在医院用吗

南京银行住房贷款有什么要求 这些条件需要满足

中国唯一没有疫情的地方是哪里 来看疫情最新报告

疫情下中秋国庆能出去玩吗？ 来看专家最新回应

中国电信连续两日一字跌停 究竟什么情况？

马云怎么突然退休了 退休原因及近几天状况引关注

保险代偿后可以协商还款吗 请看相关规定

可转债不提前赎回是利好还是利空 看完就明白了

郑州第6轮核酸检测最新通知 绿码可以不做核酸吗

HPV疫苗九价三针一共多少钱 接种间隔时间多久

有门诊记录能买保险吗 还需要如实告知吗

闲鱼买家收到货后还申请退款怎么办？ 看情况而定

社区团购会取代实体店吗 专家：可能性不大

贷款额度被冻结是要马上还款吗 用户该怎么做？

征信被拉黑多久能恢复？ 规定必须要五年时间

银行卡为什么被冻结 持卡人应该要如何处理

iPhone 13配色被曝 苹果13预计多少钱

南京银行申请住房贷款有什么要求 条件比较严格

韵达快递寄东西坏了怎么办 最高可以索赔多少钱

新浪互助保什么病 需要交钱吗？

指数基金的PE是什么意思 高好还是低好？

银行头寸是什么意思 通俗的解释来了！

基金大跌还会涨吗 价格漂浮不定

免费学理财是真的吗？ 小心这些骗局

数字人民币有什么优点 没有网络也能支付吗

京东白条申请失败原因介绍 怎么提高申请通过率

从张家界回来要隔离多久 隔离是自费还是免费

现在武汉买房要房票吗 个人怎么申请？

银行卡改手机号必须去银行吗 有这几种修改方法

美团外卖会员有什么好处 开通可以省下不少钱吗

保险垫付是什么意思 最高是多少？

高德打车金是什么 用户领取后有什么作用？

房贷申请被拒怎样快速补救 可以从这几方面入手

闲鱼卖东西需要自己出邮费吗 买家不确认收货怎么办

宁波银行饿了么联名卡权益有哪些 这些福利你领取了吗

怎么在闲鱼上做1688一件代发 是不是很容易的？

一汽马自达将被收购 收购方是长安马自达

中国电信连续两日一字跌停 最新市值多少

浦发银行停息挂账申请条件是什么 看看你满足了吗？

机关养老账户余额有什么用 这些你都了解吗

房贷逾期半年会收房子吗 购房者应该怎么办？

多益网络悬赏千万送前CEO进监狱 来看详情

你我贷一直显示等待放款什么意思 答案如下！

支付宝亲情卡怎么解除关系 还可以再次赠送吗

拼多多新用户能助力多少钱 领现金是真的吗

花呗已用额度大于总额度还能用吗 会有什么影响？

芯片短缺致车企减产 减产已达585万辆

千鲜汇要多少人才可以开团 成为团长要符合哪些条件

相互保险都保些什么 可以随时退保的吗？

银行卡可以打电话注销办理吗 具体情况介绍给你

安踏营收超越阿迪中国 国产品牌崛起

生二胎放宽一套房限购？长沙回应是这样的

中秋节高速为什么不免费 假期还可以外出游玩吗

贷款买房会查夫妻双方的征信吗 审批不通过怎么办

床上四件套怎样买的便宜 不妨试试两种购买方法

韵达快递东西坏了怎么办 一般赔偿多少？

闲鱼宝贝为什么会被屏蔽 用户该怎么恢复？

信用卡已寄出怎么查单号 这样操作即可查询

中国银行可以办理ETC吗 申请渠道有哪些？

多多钱包开通有什么好处 使用安全吗？

京东员工数近40万 员工薪酬和福利待遇稳步提升

保险交满期了可以退保吗 最新规定是这样！

去银行贷款20万需要什么条件 最新条件介绍

京东二季度营收2538亿元 业绩良好

存折改成银行卡会影响打款吗 具体规定是怎样的？

山西拟禁售冥币等封建迷信丧葬用品 相关规定引起讨论

微信流水可以做房贷吗 相关的规定来了解清楚！

农村淘宝靠什么盈利 一个月收入有多少？

佛山公积金怎么全部提取 来看提取的方法

9月医疗基金还会涨吗 具体行情具体分析

碧桂园发布财报 公司目前现状最新消息引关注

理想之城4位男主分别是什么结局？夏明和苏筱走到一起成了大赢家

理想之城里苏筱为什么揭发许峰？许峰查出夏明的问题了吗？

理想之城天成为什么干不过天科？赵显昆审计天科是想做什么？

扫黑风暴全集免费播放完整版 扫黑风暴1-28全集资源免费在线观看

扫黑风暴麦佳被高明远当作玩物送给了谁 这三个人最有嫌疑

《周生如故》原著小说结局是什么：男女主角周生辰崔时宜双双离世

《百灵潭》寒生结局是好是坏 寒生最后和春妖在一起了吗

披荆斩棘的哥哥高瀚宇被批没文化怎么回事？高瀚宇是什么学历

百灵潭是根据哪部小说改编的？百灵潭原著小说叫什么名字？

女网红徒步西藏直播时遇难最新消息 河南美美死亡原因成疑

2021年首套房贷利率最新消息 九月上调几率大不大

如何做好家庭育儿理财规划 来看理财技巧

王者荣耀8月24日iOS登录异常处理方案 ios登录不了如何解决

王者荣耀8.24ios无法登陆解决办法 8月24日登录不了怎么办

绿豆不能像黄豆一样打出豆浆原因与什么有关？蚂蚁庄园8.25今日问题答案

《剑与远征》荒岛探险古神仪式活动入口 荒岛探险古神仪式如何进入

摩尔庄园获取红龙晶石的两个途径汇总 红龙晶石怎么才能获得

灵魂潮汐安德莉亚怎么玩技能分享 安德莉亚图鉴及角色介绍

摩尔庄园怪怪糖豆有什么用处 摩尔庄园怪怪糖豆作用介绍

王者荣耀澜最强出装推荐后期爆发伤害高 2021澜出装铭文攻略

云顶之弈11.16最强阵容推荐 复苏者狗熊不灭半神阵容攻略

摩尔庄园红龙阴影任务怎么玩：大战红龙活动任务攻略详细介绍

问道手游探案江湖绿林怎么做 8月23日探案江湖绿林任务攻略

如果要染发前一天最好不洗头？支付宝蚂蚁庄园8月24日答案

原神洗刷耻辱的一战怎么触发 洗刷耻辱的一战在哪接/任务怎么接

LOL十周年暗号是什么？英雄联盟十周年许愿池活动暗号大全

《光遇》新手使用拍立得拍照功能攻略 拍立得拍照功能使用方法

王者荣耀科技守护者密码汇总：科技守护者密码是什么

蚂蚁庄园8月24日最新题目答案汇总 小鸡庄园今日答案解析

绿豆不能像黄豆一样打出豆浆，原因与什么有关？蚂蚁庄园8月25日答案最新

原神8月24日礼包码分享 8月24日兑换码领取

蚊子叮的包越大说明毒性越强这种说法正确吗？8月25日蚂蚁庄园正确答案

《光遇》卡农钢琴谱如何演奏 卡农钢琴谱简谱介绍

灵魂潮汐4-6怎么过 灵魂潮汐4-6BOSS打法攻略

染发前一天最好不洗头这种说法正确还是错误？8.24蚂蚁庄园今日正确答案

光遇小王子季第六个任务怎么做 小王子季第六个任务完成方法

金铲铲之战迅箭怎么玩 金铲铲之战迅箭出装玩法攻略

灵魂潮汐计费测试返利规则 计费测试返利如何获得

金铲铲之战无畏重炮怎么用 金铲铲之战无畏重炮装备搭配推荐

灵魂潮汐手机发热怎么解决 灵魂潮汐卡顿或者手机发热如何解决

灵魂潮汐新手怎么往那 灵魂潮汐新手入门心得分享

灵魂潮汐那个角色好用 灵魂潮汐角色强度排名分享

优秀的基金经理如何选 投资者请注意

阿富汗人平均寿命大约45岁 近一半阿富汗儿童营养不良

阿富汗将有新宪法

为减少接触、降低感染风险 美国餐厅兴起二维码点餐

外媒:喀布尔机场爆发枪战 美军德军人员参与交火

美国正式批准全面使用辉瑞疫苗

公开场合！特朗普痛批拜登 猛夸塔利班

货币基金会血本无归吗 基本没有亏本可能性

银行卡为什么被冻结 存在这几种情况会被冻结

快手极速版看视频赚钱是真的吗？ 快来了解清楚

银行除了放贷还靠什么赚钱 赚钱方式多

基金销售服务费是什么 如何收取？

个人所得税租房和房贷哪个退税多 多久能到账

消费主题基金还会涨吗 目前整体表现不太好

超期扣款是什么意思 会不会影响征信

微信号小额借款1000元渠道分享 看完就知道了

数字人民币为什么不用绑卡 怎么支付使用？

没有当前逾期可以贷款吗 来看真实情况

借壳上市是什么意思 公司为什么要借壳上市

停息挂账有哪些优点 原来好处这么多

招商银行信用卡停息挂账流程是什么 看完就知道了

北京碳交易开户条件是什么？要预约吗

如何在银行存钱利息更高 这种存款方式不错

房贷利率9月会上调吗？来看2021年最新消息

2021年天津银行存款利率是多少？来看官网数据

通过财务指标可以判定股票好坏吗 从这7大方面分析

逃废债上报征信是真的还是假的？会有什么后果

银联是干什么的？具体是指啥意思

小贷公司多久放弃追债 欠钱的人别多想了

刘格菘管理的基金有哪些 他的实力怎么样？

银行贷款每月1号和15号放款是真的吗 情况是这样的

银行贷款几月份最难贷 贷款人请注意

扫黑风暴幕后boss是谁？扫黑风暴全集免费播放1-28集全集资源

阿富汗喀布尔机场被曝发生火灾

全球昨日新增确诊超57万例 美国新增确诊超17万例

塔利班警告美英：8月31日是“红线”，延迟撤军“后果自负”

美国对俄罗斯实施新制裁 中方回应

喀布尔机场一周已有20人死亡

谭德塞呼吁暂停接种新冠疫苗加强针两个月

2021国际军事比赛开幕式在俄罗斯举行 比赛为期14天

中方回应美副总统将访问新加坡越南

洪水天灾保险公司赔车吗 具体如何理赔？

为什么基金现在这么火 基金火爆的原因

十荟团团长一个月能赚多少钱 收益这样计算

银行股有投资价值吗 投资者请注意

淘宝特价版有流量扶持吗 商家请注意

比特币重回50000美元关口 来看最新价格

理财骗局的套路有哪些 谨防以下这两种

京东第二季度营收2538亿元 利润多少

5000亿巨头中国电信开盘跌停 市值多少

2021农业养殖补贴政策有哪些 有多少钱可以补？

河南商丘新增一例本土无症状感染者 他怎么染上病毒的

开早餐店需要准备什么 要注意哪些问题？

公共场合防盗常识

自行车常识有哪些

我是环境小达人知识境赛浦东环

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/FbzZTirBuhbJ3e2nhayHM) | HK MoneyClub | HK MoneyClub

<https://www.quamnet.com/post/FbzZTirBuhbJ3e2nhayHM>

## 京东活用户激增兼Cathie Wood吃回头草 股价将大反扑？【华富财经】

![](https://www.hkmoneyclub.com/wp-content/uploads/2021/08/ark\_20210825.jpg)

京东（SEHK：9618）的用户激增，加上被女股神Cathie Wood重新买入，股价可大翻身？

更多内容：[中国电商股比拼：阿里巴巴与京东](https://www.hkmoneyclub.com/2021/07/13/%e4%b8%ad%e5%9c%8b%e9%9b%bb%e5%95%86%e8%82%a1%e6%af%94%e6%8b%bc%ef%bc%9a%e9%98%bf%e9%87%8c%e5%b7%b4%e5%b7%b4%e8%88%87%e4%ba%ac%e6%9d%b1/)、[阿里巴巴vs京东vs拼多多 三大中国电商股应点拣？](https://www.hkmoneyclub.com/2021/06/25/%e9%98%bf%e9%87%8c%e5%b7%b4%e5%b7%b4vs%e4%ba%ac%e6%9d%b1vs%e6%8b%bc%e5%a4%9a%e5%a4%9a-%e4%b8%89%e5%a4%a7%e4%b8%ad%e5%9c%8b%e9%9b%bb%e5%95%86%e8%82%a1%e6%87%89%e9%bb%9e%e6%8f%80%ef%bc%9f/)

## 与阿里巴巴距离收窄

先看业绩，在今年第二季，京东的电商业务持续扩张，季度收入同比增长26.2%，反映疫情持续推动电商渗透。

截至今年6月底止12个月，京东的年度活跃用户数按年增加了27.4%至5.319亿。

同期，阿里巴巴的中国零售市场年度活跃消费者数量的同比增速只有近12%，但水平继续领先，有8.28亿。

展望中期，京东有望受惠相对低基数效应而保持领先增速，逐渐赶上阿里巴巴。

## 盈利能力依然偏弱

虽然京东的渗透力持续提升，活跃用户数显着上升，但盈利能力依然是大幅落后于龙头阿里巴巴。

在第二季度，京东的经营溢利率不足1%，经营利润水平约为3亿元（人民币．下同），相对阿里巴巴的约15%及约308亿元明显为低。

这主要可归因于京东的电商业务以自营零售为主，销售边际非常低，而阿里巴巴主要做平台营运，收入主要源于商户的增值服务费用及销售佣金，边际远较零售业务为高。

长线来看，即使京东的规模可以追得上阿里巴巴，盈利能力恐怕亦难与阿里巴巴媲美。

## 京东难媲美阿里巴巴

除了业务边际有显着差别，阿里巴巴的议价能力及变现潜力亦较强。

阿里巴巴的客户主要是平台上的商户，客户为求增加销售，选用增值服务的意欲会较高，阿里巴巴开拓收益来源的空间亦较大，如最近业绩中便指出有「推荐信息流」等新变现模式。

至于京东，其自营零售业务处于竞争非常激烈的市场，提价能力受限，往绩期内的持续低边际亦可反映出这一点。

阿里巴巴目前所面临的规管风险较高，京东可在阿里巴巴放慢脚步之际加快渗透，但自营零售模式的盈利能力仍难与阿里巴巴的平台模式媲美。

然而，作为电商及科技股，评估价值的关键指标最重要看用户数及流量等，因为变现属商业模式调整，改变及修改虽不易，惟若已成功吸收客户的话，要提升每名客户价值难度是相对低，这亦是为何京东绩后被追捧。

![](https://www.hkmoneyclub.com/wp-content/uploads/2021/08/ark\_20210825-300x162.jpg)

女股神Cathie Wood旗下Autonomous Technology & Robotics(自动化科技及机械) ETF(NYSE:ARKQ)亦见再买入京东美股(NASDAQ:JD)。正所谓口里说不，身体却诚实，难掩其看好取态。

京东长线仍是具价值的股票，从京东的港股走势来看，在310元会有较大的阻力，该位置属4月至7月的横行区顶部。再向上看340元水平。

不过，虽然市场气氛好转，但投资者亦不忘市场监管因素不会消除，买入要有面对短期波动的心理准备。

更多分析：[一只仍有倍升空间的独特电商股](https://bit.ly/3i30kNy)

### 相关

[港版纳指憧憬下抽升 追阿里巴巴还是京东？](https://www.hkmoneyclub.com/2020/07/20/%e6%b8%af%e7%89%88%e7%b4%8d%e6%8c%87%e6%86%a7%e6%86%ac%e4%b8%8b%e6%8a%bd%e5%8d%87-%e8%bf%bd%e9%98%bf%e9%87%8c%e5%b7%b4%e5%b7%b4%e9%82%84%e6%98%af%e4%ba%ac%e6%9d%b1%ef%bc%9f/ "港版纳指憧憬下抽升 追阿里巴巴还是京东？")[两大电商疫市增长 买京东还是阿里巴巴？](https://www.hkmoneyclub.com/2021/03/26/%e5%85%a9%e5%a4%a7%e9%9b%bb%e5%95%86%e7%96%ab%e5%b8%82%e5%a2%9e%e9%95%b7-%e8%b2%b7%e4%ba%ac%e6%9d%b1%e9%82%84%e6%98%af%e9%98%bf%e9%87%8c%e5%b7%b4%e5%b7%b4%ef%bc%9f/ "两大电商疫市增长 买京东还是阿里巴巴？")[京东强势回归 三大电商买边只？](https://www.hkmoneyclub.com/2020/06/15/%e4%ba%ac%e6%9d%b1%e5%bc%b7%e5%8b%a2%e5%9b%9e%e6%ad%b8-%e4%b8%89%e5%a4%a7%e9%9b%bb%e5%95%86%e8%b2%b7%e9%82%8a%e9%9a%bb%ef%bc%9f/ "京东强势回归 三大电商买边只？")本文所提供的信息仅供一般参考之用，并不构成任何个人化的投资劝诱或建议。作者没持有以上提及的股票。 [HK MoneyClub](hhttps://www.hkmoneyclub.com/) (www.hkmoneyclub.com)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E5%AF%A7%E6%B3%A2%E7%B3%BB%E5%AE%98%E5%A0%B4%E9%A2%A8%E6%9A%B4%E4%BA%8C-%E6%9D%AD%E5%B7%9E%E6%9B%B8%E8%A8%98%E5%91%A8%E6%B1%9F%E5%8B%87%E8%90%BD%E9%A6%AC-%E6%9B%BE%E6%90%9C%E6%8D%95%E9%87%91%E9%8C%A2%E8%B1%B9%E5%8F%97%E9%97%9C%E6%B3%A8-015753585.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E5%AF%A7%E6%B3%A2%E7%B3%BB%E5%AE%98%E5%A0%B4%E9%A2%A8%E6%9A%B4%E4%BA%8C-%E6%9D%AD%E5%B7%9E%E6%9B%B8%E8%A8%98%E5%91%A8%E6%B1%9F%E5%8B%87%E8%90%BD%E9%A6%AC-%E6%9B%BE%E6%90%9C%E6%8D%95%E9%87%91%E9%8C%A2%E8%B1%B9%E5%8F%97%E9%97%9C%E6%B3%A8-015753585.html>

## 宁波系官场风暴二》杭州书记周江勇落马 曾搜捕金钱豹受关注【雅虎奇摩】

周江勇（左一身着蓝色衬衫）夜访公羊队金钱豹搜救指挥部，就搜捕工作进行督察指导。（凤凰网）

杭州市委书记周江勇意外落马，一生仕途都在浙江，耐人寻味是，2019年9月7日，周江勇为同样发迹于杭州的阿里巴巴集团创始人马云授予「功勋杭州人」证书和印章时，马云曾说，杭州市政府和阿里巴巴定义了一种全新的政企关系，如今两领导人一落马一半隐退、似乎荣枯与共。

公开资料显示，周江勇是1967年9月生，浙江宁波人。1985年8月参加工作，1992年11月加入中国共产党。省委党校研究生学历，工商管理硕士。

周江勇履历始终在浙江省内，度过了36年职业生涯。仕途起于宁波市鄞县（现鄞州区）教育系统，早年曾在余姚师范学校学习，随后进入鄞县姜山中学任教师。

此后27年中，他由一名中学教师，历任姜山中学校团委书记，鄞县团委常委、副书记、书记，鄞县鄞江镇党委书记、镇人大主席，鄞县副县长，宁波市鄞州区副区长等职。

2010年起，周江勇晋升之旅进入快车道。这一年，他任宁波杭州湾新区开发建设管委会主任（正厅长级），随后历任舟山市代市长、市长、书记。在舟山市委书记任上不到两年，2017年2月，周江勇接替调任杭州市长的徐立毅出任温州市委书记，四个月后便跻身浙江省委常委，当时是常委中最年轻的。

当时温州正处于转型发展阶段，「温州大溃败」言论一时甚嚣尘上。时任市委书记的周江勇曾面对100多家媒体，对该言论进行公开驳斥，引发公众关注。

在温州任上不到一年，2018年5月，周江勇又接替调任河北省委副书记的赵一德出任杭州市委书记，直到此次被查。

周江勇在主政杭州期间，曾大力推进数字经济发展，提出要将杭州打造成全国数字经济第一城。过去几年，他与当地科技经济龙头企业有较多工作接触。

2019年9月7日，为表彰阿里巴巴集团创始人马云为杭州发展做出的卓越贡献，杭州市委、市政府举行公开仪式授予马云「功勋杭州人」荣誉称号，时任杭州市委书记周江勇为马云授证书和印章。马云则表示，杭州市政府和阿里巴巴定义了一种全新的政企关系。

《新民周刊》报导，周江勇上一次引发媒体关注是在今年5月分。当时出现杭州野生动物世界金钱豹外逃事件。周江勇曾多次赴富阳区、西湖区就金钱豹外逃处置工作进行督察指导，现场听取工作汇报，查看杭州野生动物世界整改情况，要求全力以赴、争分夺秒搜捕外逃金钱豹，确保居民群众人身安全。

从「瞒豹」到「瞒报」，事发过去3个多月，杭州野生动物园的第3只金钱豹仍未被找到，去向成谜。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://www.aastocks.com/tc/funds/news/comment.aspx?source=AAFN&id=NOW.1123538&cur=) | 基金新闻 |

<http://www.aastocks.com/tc/funds/news/comment.aspx?source=AAFN&id=NOW.1123538&cur=>

## 《亚洲股市》越南及日韩港股反覆偏软 惟菲泰台股续升0.6%-1%【阿思达克财经网】

美国经济数据继续表现参差，但辉瑞与BioNTech新冠疫苗正式获准于美国全面使用后，投资者风险胃纳持续升温，且美企季绩理想，美股昨晚在工业、石油、银行及科技股主导全面续升0.1%-0.5%，纳指及标普续跑赢屡创纪录高。不过，美股期货全面回软，其中道指期货报35,283，回吐31点。亚太区股市高位普遍遇压，日经高见27,897无以为继，掉头低见27,684，现报27,700，倒跌0.1%。韩股高见3,161遇阻，掉头倒跌0.4%报3,125。

港股承过去两天大幅反弹势，今早在阿里巴巴(09988.HK)/药明生物(02269.HK)/腾讯(00700.HK)/美团(03690.HK)/阿里健康(00241.HK)主导，高开202或0.8%报25,930，最多升254点或1%，高见25,982(受制20天线26,030)，在重磅股腾讯/阿里/药明生物倒跌及汇控(00005.HK)与建行(00939.HK)等银行保险股全面受压拖累，掉头低见25,548，半日收25,634，倒跌93点或近0.4%。

越南疫情严峻，首都胡志明市封城，越南股市承过去三天累跌5.6%势，今天再跌0.2%报1,295。

深成反覆回吐0.3%半日收14,622；但沪指续升0.3%半日收3,526。

然而，台湾加权指数三连升，报16,983，续升1%；新西兰50指数高见13,171屡创纪录高，现报13,127，续升0.4%。澳洲200高见7,542遇阻，现报7,518，续升0.2%。印度孟买指数四连升，报56,135，续升0.3%。菲股继昨天回升1.3%，今天再升0.7%报6,725；泰股续升0.6%报1,596；印尼回升近0.4%报6,110。~

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://gold.cnfol.com/caijingyaowen/20210825/29099497.shtml) | 财经要闻 |

<http://gold.cnfol.com/caijingyaowen/20210825/29099497.shtml>

## 塔利班称不允许阿富汗公民离开 残奥村首次有运动员被确诊感染新冠【中金在线】

美元指数周二收报92.88，下跌0.14%，为连续第三日下跌。现货黄金收报1802.36美元/盎司，下跌3.02美元或0.17%。

主要货币及商品8月24日收盘：

外汇：欧元/美元收报1.1755；英镑/美元收报1.3728；澳元/美元收报0.72559；美元/日元收报109.57；美元/加元收报1.25931；美元/瑞郎收报0.91155。

大宗商品：现货金收报1802.36美元/盎司；Comex期金收报1808.50美元/盎司；现货银收报23.848美元/盎司；Comex期银收报23.894美元/盎司；布伦特原油收报71.05美元/桶；NYMEX原油收报67.54美元/桶。

重要新闻回顾：

1.8月24日，阿富汗塔利班新领导人表示，所有外国人员从阿富汗的撤离必须在8月31日之前完成。白宫说，由于激进分子袭击的威胁不断增加，美国总统拜登的目标是坚持这一日期。

2.国际货币基金组织当地时间24日宣布，中国人民银行副行长李波于8月23日正式出任国际货币基金组织副总裁一职，将负责该机构关于全球约90个国家的工作以及广泛政策问题方面的工作。

3.8月24日，乌克兰外交部发言人奥列格·尼科连科否认一架从阿富汗撤侨的乌克兰飞机遭劫持，称乌克兰所有撤侨飞机都安全返航。

4.当地时间8月24日，英国首相约翰逊主持召开G7领导人视频会议后，在接受英国媒体采访时表示，当前的首要任务是确保8月31日后仍旧能够保证相关人员安全离开阿富汗。约翰逊还表示，G7成员就未来与塔利班接触的路线图达成协议。

5.阿尔及利亚外长拉马姆拉24日宣布，阿尔及利亚决定即日起断绝与摩洛哥的外交关系。

6.周二(8月24日)，塔利班说，他们不允许阿富汗公民离开阿富汗，并反对延长撤离航班。这一事态发展发生在美国和联军部队预定离开阿富汗的一个星期之前。“我们不赞成允许阿富汗人离开，”塔利班发言人扎比胡拉·穆贾希德在周二的新闻发布会上告诉记者。

7.8月24日，英国奥运新闻网站“Inside the Games”报道称，一名运动员在残奥村被检测出感染了新冠病毒。这是残奥村内首次有运动员被确诊感染新冠。

市场热点追踪：

白银价格隔夜冲高后，目前稍稍回落喘息于23.85美元水平。美国强劲的新屋销售数据，但美国8月里奇蒙德联储制造业指数则创历史新低，经济数据正促使风险情绪发酵并推高贵金属，美元走软与美债收益率形成涨跌互见走势。银价空头回补后，目前正持续聚焦美联储主席鲍威尔在杰克森霍尔央行年会的新缩减购债时间表信号。

汇市

欧元：欧元/美元连续第三日上涨，收报1.1755，涨幅0.09%。技术面上，汇价上行的初步阻力位于1.1771，进一步阻力位于1.1787，关键阻力位于1.1809；汇价下行的初步支撑位于1.1733，进一步支撑位于1.1710，更关键支撑位于1.1695。

英镑：英镑/美元连续第二日收涨，收报1.3728，涨幅0.04%。技术面上，汇价上行的初步阻力位于1.3752，进一步阻力位于1.3777，关键阻力位于1.3807；汇价下行的初步支撑位于1.3698，进一步支撑位于1.3668，更关键支撑位于1.3643。

日元：美元/日元连续第二日下跌，收报109.57，跌幅0.09%。技术面上，汇价上行的初步阻力位于109.83，进一步阻力位于110.09，关键阻力位于110.30；汇价下行的初步支撑位于109.36，进一步支撑位于109.14，更关键支撑位于108.88。

股市

周二(8月24日)，随着投资者对中国监管前景的看法越来越清晰，并买入近期遭受重创的股票，中概股领涨纳指。其中京东、拼多多与阿里巴巴等热门中概股造好，刺激纳指创新高。截至收盘，道指收涨31.67点，涨幅0.09%，报35367.38点；标普500指数收涨7.36点，涨幅0.16%，报4486.90点；纳指收涨77.1点，涨幅0.52%，报15019.8点。

欧股周二(8月24日)收盘涨跌互现，尾盘回吐了稍早的涨幅。投资者将关注本周在怀俄明州杰克逊霍尔举行的央行研讨会，以寻找有关美联储何时开始减缓其每月1200亿美元购债举措的线索。泛欧斯托克600指数接近平收，小幅下挫0.09点，跌幅0.02%，报471.79点；德国DAX30指数收盘上涨53.06点，涨幅0.33%，报15905.85点；英国富时100指数收盘上涨16.76点，涨幅0.24%，报7125.78点；法国CAC40指数收盘下跌18.79点，跌幅0.28%，报6664.31点；欧洲斯托克50指数收盘上涨2.02点，涨幅0.05%，报4178.44点；西班牙IBEX35指数收盘下跌19.10点，跌幅0.21%，报8949.00点；意大利富时MIB指数收盘下跌18.12点，跌幅0.07%，报26027.91点。

商品市场

现货黄金收报1802.36美元/盎司，下跌3.02美元或0.17%，日内最低触及1800.58美元/盎司，最高触及1809.50美元/盎司。

COMEX 12月黄金期货收涨0.1%，报1808.50美元/盎司。

美国WTI原油10月原油期货收涨1.90美元，涨幅2.89%，报67.54美元/桶；布伦特10月期货收涨2.30美元，涨幅3.34%，报71.05美元/桶。

周三(8月25日)关注重点：

16:00 德国8月IFO商业景气指数

20:30 美国7月耐用品订单月率

22:30 美国至8月20日当周EIA原油库存

次日01:00 美联储戴利参加线上对谈

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1186754.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1186754.html>

## 中概股持续反弹，拼多多涨幅扩大至20%，哔哩哔哩涨10%，**阿里巴巴**涨6%。【财通社】

中概股持续反弹，拼多多涨幅扩大至20%，哔哩哔哩涨10%，阿里巴巴涨6%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888096.html) | 头条 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888096.html>

## 纳指、标普500指数再创新高！中概股沸腾了，教育股集体暴涨，阿里、腾讯也飞起来了，发生了什么？【每经网】

每经编辑 杜宇

据央视新闻，美国国会众议院当地时间8月24日投票通过了1万亿美元的两党基础设施法案，同时以220票赞成、212票反对的投票结果批准了3.5万亿美元的基础设施建设预算框架。众议院将于9月27日最终为这项基础设施建设预算框架进行投票表决。

当天的程序性决议还推进了投票权法案。该法案是国会民主党人的主要优先事项，预计24日晚些时候将对该法案进行最终投票。

美股周二收高。道指涨30.55点，或0.09%，报35366.26点；纳指涨77.15点，或0.52%，报15019.80点；标普500指数涨6.70点，或0.15%，报4486.23点。周二纳指最高上涨至15034.89点，标普500指数上涨至4492.81点，均创盘中历史新高。

中概股普遍走高，拼多多收涨22.25%，报99.12美元，最新市值1242亿美元。

8月24日，美股盘前，拼多多发布了2021年第二季度财报。财报显示，单季用户数增长放缓了：拼多多单季新增2610万，年活跃买家数8.499亿。

营收方面，拼多多二季度营收230亿元，同比增长89%；净利润为24亿元，扭亏为盈。

值得注意的是，教育板块集体大涨。截至25日收盘，新东方涨26.47%，51Talk涨25.73%，高途涨19.23%，掌门教育涨18.66%，好未来涨16.67%，一起教育涨15.69%。

阿里、腾讯也飞起来了！阿里巴巴涨6.61%，腾讯涨9.49%，京东涨14.44，百度涨8.63%。

阿里巴巴目前总市值4667亿美元排第一，拼多多总市值1242亿。

每日经济新闻综合央视新闻、公开消息

封面图片来源：摄图网

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099088.shtml) | 环球股市 |

<http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099088.shtml>

## 【中概股】拼多多大涨近15% 最新二季度财报超预期：营收、活跃用户都增长 还赚钱了【中金在线】

周二(8月24日)美股早盘，中概股拼多多大涨超10%，此外，热门中概股继续反弹，京东、哔哩哔哩涨超10%，贝壳涨近9%，滴滴、满帮涨超8%，金山云涨7.9%，唯品会、富途控股涨超7%。

今天美股三大股指开盘走高，早盘也是延续上涨势头，纳斯达克指数首次站上15000点关口，续刷历史新高。周一，美股均大幅走高，纳斯达克指数创下纪录收盘高位。

对于于中概股拼多多走势，今天美股盘前公布了截至6月30日的2021年第二季度财报！财报显示，拼多多第二季度营收230.5亿元人民币，市场预期264.38亿元人民币，与上年同期的121.933亿元人民币相比增长89%。

此外，拼多多第二季度平均月活跃用户为7.385亿，同比增30%。截至2021年6月30日的12个月期间，活跃买家达8.5亿，同比增24%。

归属于拼多多普通股股东的净利润为24.146亿元人民币，而上年同期净亏损人民币8.993亿元人民币。

不按美国通用会计准则，归属于拼多多普通股股东的净利润为41.253亿元人民币，而上年同期净亏损7,720万元人民币。

这也是热门中概股连续第二天上涨。FX168早前报道，在香港上市的中国互联网巨头们今天也是集体大涨，使得恒生科技指数收涨7%，为史上第二大单日增幅。

大型科技互联网股集体反弹，快手涨超15%，京东、京东健康涨超14%，美团涨超13%，哔哩哔哩涨超10%，阿里巴巴涨超9%，百度、腾讯控股涨超8%。

周二，腾讯、阿里巴巴和京东等在香港上市的中国科技股大幅上涨。由于中国科技行业的监管环境收紧，这些公司受到了严重打击。

CNBC评论指出上周五，中国通过了一项重要的数据保护法，分析人士表示，新法律出台的步伐可能会放缓，而科技巨头仍有可能增长。

报道称，在香港上市的中国科技股周二大幅上涨，原因是投资者对监管前景有了更多的了解，并买入了一些近几个月遭受重创的股票。中国科技巨头的一系列积极业绩也增加了看涨情绪。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29098985.shtml) | 环球股市 |

<http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29098985.shtml>

## 【港股盘前】一波未平一波再起！阿里与腾讯传将告别税收优惠时代 上海再发布冲击教培业关键通知【中金在线】

港股持续复苏走扬，科技指数更是飙涨7.1%。阿里巴巴就旗下阿里云擅自挪用注册信息做出正面回应，根据自查证实是电销人员违反公司纪律，利用工作便利私下获取客户联系方式，承诺将积极整改管理层面不足。而阿里巴巴和腾讯更传出将告别税收优惠时代，多种迹象显示，他们要准备履行正常的纳税人义务。上海24日发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》，恐怕将再造成教培业的冲击。

昨日港股收盘：

港股恒指周二(8月24日)高开319点，早盘高位震荡，终场涨618点或2.5%，收报25727点。成交量按日增1%至1718亿元，7月份日均成交量1840亿元。港股通南向资金净买入约22亿元，包括净买入19亿元腾讯(HK0700)和7亿元药明生物(HK2269)股份。

蓝筹股30涨27跌1持平，美团(HK3690)涨超13%，是涨幅最大蓝筹。申洲国际(HK2313)和中华煤气(HK0003)跌超6%和4%，是跌幅最大蓝筹。

恒生科技指数涨7.1%，收报6446.18点，成份股29涨1跌。快手(HK1024)、京东(HK9618)和京东健康(HK6618)涨幅14%至15%，是表现最佳成份股。联想(HK9992)跌幅少于1%，是唯一下跌成份股。

美股隔夜走势：

辉瑞疫苗周二(8月24日)获得美国食品药品管理局(FDA)完全批准后，华尔街对全球经济复苏放缓的担忧有所缓解，能源、非必需消费品类股领涨，中概股强势走扬，AMC和GameStop等迷因股飙涨，标准普尔500指数和纳斯达克指数收红，改写历史新高纪录。

美国众议院议长佩洛西(Nancy Pelosi)和党内温和派议员达成共识后，美国众议院以220票同意对212反对的票数，通过采纳美国总统拜登支持的3.5万亿美元预算计划。美国证券交易委员会(SEC)主席加里·詹斯勒(Gary Gensler)周二表示，将要求在美国上市的中国公司，向投资者披露政治和监管风险。

七国集团(G7)召开视讯领袖会议讨论阿富汗课题，会后联合声明并未提及延后撤军或制裁塔利班政权。美国白宫最新声明指出，美国目前正准备在8月31日之前，撤出阿富汗的所有人员。与此同时，塔利班强硬表态，禁止阿富汗民众离开。

道琼斯指数上涨30.55点或0.09%，收35366.26点；纳斯达克指数上涨77.15点或0.52%，收15019.80点；标准普尔500指数上涨6.7点或0.15%，收4486.23点；费城半导体指数上涨3.4点或0.10%，收3345.40点。

港股美国存托凭证(ADR)方面，汇丰ADR折算港元41.85，较港收市价高0.3%；腾讯ADR折算港元487.19，较港收市价高3.2%；阿里巴巴ADR折算港元167.14，较港收市价高0.4%。

机构盘前分析：

华夏基金高级策略分析师魏威认为，港股是当前认为投资吸引力非常高的一个市场，如果大家还停留在港股只有低估值的优势，那么就一定会错过当前港股高成长新经济的一个新时代。今年2月下旬至今，其实港股和A股都几乎同步的进入了一个调整周期当中，但是从整体的波动率或者说回撤幅度来看，港股它的波动率其实明显要低于A股。所以说我们看到港股吸引力在逐渐增强，资金也在不断地净流入当中，核心的逻辑是港股正在从一个低估值驱动的核心逻辑转向科技驱动。

创金合信港股通大消费基金经理胡尧盛也表示，当前香港市场阶段性表现较弱，是建仓的绝佳机会，目前更多缘于一些负面因素短期集中体现，因情绪而致的超调。基于未来较长时间处于低利率、低增长的宏观环境，胡尧盛认为港股市场不具备大幅向下的基础，对于估值处于合理偏低水平的优质个股，反而是加仓的好时机。当前阶段他看好消费行业和新经济领域的投资机会。

重点关注事件：

继监管重磅罚款后，阿里巴巴卷入用户注册信息泄露事件。核实称此前阿里云计算有限公司未经用户同意擅自将用户留存在的注册信息泄露给第三方合作公司，而阿里云对此也做出正面公开回应，根据自查证实是电销人员违反公司纪律，利用工作便利私下获取客户联系方式，承诺将积极整改管理层面不足。

阿里巴巴和腾讯传将告别税收优惠时代，中国的企业所得税税率在25%，阿里和腾讯多年来享受税收优惠政策，有的业务享受最低10%的税率。多种迹象显示，他们要准备履行正常的纳税人义务。

另外值得关注的是教培业，上海24日发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》，针对记者提出的“压减作业总量和时长的主要措施有哪些？”的问题，市教委回复称，健全作业统筹管理机制，学校要制定作业管理办法，建立作业校内公示制度，分年级公示作业内容构成、完成时长等，促进教、练、考一致。严禁给家长布置或变相布置作业，严禁要求家长检查、批改作业。

分类控制作业总量。由学校年级组统筹各科目作业总量，确保小学一、二年级不布置家庭书面作业，小学三至五年级书面作业平均完成时间不超过60分钟，初中书面作业平均完成时间不超过90分钟。

通知中也强调，全面规范校外培训行为。着力从严审批培训机构、严格机构投融资、严格限定培训时间、强化培训内容管理、严格机构收费管理、加强从业人员管理、完善培训机构监管，不再审批新的面向义务教育阶段学生的学科类校外培训机构，现有学科类培训机构重新审核并统一登记为双重管理的非营利性机构；对原备案的线上学科类培训机构，改为审批制，对已备案的线上学科类培训机构，按照标准重新办理审批手续；学科类培训机构一律不得上市融资；上市公司不得通过股票市场融资投资学科类培训机构，不得购买学科类培训机构资产；外资不得控股或参股学科类培训机构；校外培训机构不得占用国家法定节假日、休息日及寒暑假期组织学科类培训；线下培训机构培训结束时间不得晚于20:30，线上培训结束时间不得晚于21:00；义务教育阶段学科类校外培训收费纳入政府指导价管理。

中国国务院教育督导委员会办公室印发此前专门通知，为督促各地切实贯彻落实中办国办《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》，拟对各省“双减”工作落实进度每半月通报一次。此份通知对教育培训机构的审批、融资、教学和收费等各方面均做出严厉规定，特别对学科类校外培训行业造成根本性打击。

根据所推出的“教育双减政策”，新东方在线日前回应称，公司现正考虑采取适当的合规措施，预期该等措施将对中国义务教育制度学科有关的校外辅导服务产生重大不利影响，公司将就致力遵守《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》及任何相关规则及法规积极寻求政府当局的指导和配合政府当局的行动。

个股焦点信息：

平安好医生(HK1833)公布，截至6月底止中期亏损8.79亿元人民币，较去年同期蚀2.13亿元，亏损按年扩大逾3倍。公司首席财务官叶澜表示，对2024年至2025年实现盈亏平衡的目标没有改变，上半年亏损扩大因公司目前仍处于重点战略投入期，相关投入金额比较可观，并反映在财务表现上。

金山软件(HK3888)公布，截至6月底止中期股东应占溢利1.65亿元人民币，按年下跌98.2%。每股基本盈利0.12元，不派息。期内收益30.39亿元，按年增长17.3%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099087.shtml) | 环球股市 |

<http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099087.shtml>

## 抄底大赚！港股强势反弹，科技股“扬眉吐气” 两大消息扭转市场情绪【中金在线】

周二(8月24日)香港股市迎来大反弹，恒指收涨2.46%，恒生科技指数收涨7.06%；科技股强势反弹，京东、快手均收涨约15%。

中国科技股连续第二天上涨，腾讯控股的股票回购提振了市场人气，而在京东(JD.com)公布一系列强劲业绩后，“女股神”伍德(Cathie Wood)又回购了股票。

在经历了五周的暴跌后，一度触及去年成立以来的最低水平后，恒生科技指数在周一涨超2%的基础上，涨幅进一步扩大至7%。

虽然没有迹象表明中国的监管打击将会放松，但近几天没有重大的新举措帮助吸引了逢低吸纳者。投资者还从技术图表中得到了暗示，该指数上周已跌至超卖区域。

“我们看到市场上有很多抄底活动，包括对腾讯和阿里巴巴的强劲买入，”Amber Hill Capital资产管理总监Jackson Wong说，“下跌幅度最大、且被证明拥有坚实基本面的公司将引领反弹。”

京东的季度销售额超出预期，帮助扭转了市场情绪。周一，伍德的方舟投资管理公司(ARK Investment Management)买入京东的美国存托凭证。腾讯继续购买其股票的举动也增加了积极的基调。

在方舟买入京东之前，这家专注于科技的全球投资公司今年将其在中国的持股减少到几乎为零，而腾讯则在周一回购了23万股。

中国市值最大的公司腾讯的股价最高上涨了8.8%，而其竞争对手阿里巴巴集团的股价最高上涨了9.5%。阿里巴巴周一在香港股市跌至历史低点。

与此同时，美团上涨12.9%，快手科技上涨近17%，为2月份以来的最大涨幅。

(来源：文华财经)

尽管投资者仍然担心监管问题，但京东等公司的收益“在一定程度上抵消了一些担忧”，First Shanghai Securities的策略师Linus Yip说，“如果投资者想持有6个月或更长时间，估值看起来很有吸引力。”

追踪中国最大科技股的香港基准股指自2月份触及峰值以来已下跌逾40%，原因是中国政府对私营部门进行了全面打击，以减少世界第二大经济体的不平等现象。

世界上最大的指数提供商MSCI公司摆脱了对中国股票“可投资性”的担忧，引用了之前的例子，称中国股市之后将反弹。

“每隔三年、四年、五年，监管问题就会给中国股市带来压力，然后市场就会出现抛售。但很快，市场就会复苏，并达到新的高度，”MSCI董事长兼首席执行官Henry Fernandez在采访时表示。

一些投资者抓住机会在股市大跌时买入。安本标准投资(Aberdeen Standard Investments)的资深基金经理Hugh Young本月早些时候表示，他的公司在腾讯股价下跌时买入了该公司的股票，维持其他大型科技股的大部分股票基本不变。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500000398.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500000398.shtml>

## 美股收盘：重获押注中概股集体飙升 标普纳指微涨收于历史高位【证券之星】

（原标题：美股收盘：重获押注中概股集体飙升 标普纳指微涨收于历史高位）

财联社（上海，编辑 阿乐）讯，随着投资者重新押注，中概股周二（8月24日）集体反弹，这使得纳斯达克指数领跑美国三大股指，纳指和标普500指数双双收于历史高位。

截至收盘，纳斯达克综合指数涨77.1点或0.52%，报15,019.80点；标普500指数涨6.70点或0.15%，报4,486.23点；道琼斯指数涨30.55点或0.09%，报35,366.26点。

（纳斯达克综合指数 图源：英为财情）

表现亮眼的中概股包括：拼多多上涨22.25%，京东上涨14.44%，腾讯音乐上涨12.75%，滴滴涨12.69%，哔哩哔哩涨11.82%。其他中概股也有不俗表现：百度上涨8.63%，爱奇艺涨8.55%，阿里巴巴涨6.61%，微博涨6.02%。

值得一提的是，投资者还重新押注先前受监管影响重挫的中概教育股票：新东方涨26.47%，高途涨19.23%，好未来涨16.67%，精锐教育涨10.91%。

中概新能源汽车股也表现强势，理想汽车涨4.32%，小鹏汽车涨2.17%，蔚来涨2.02%，法拉第未来涨7.16%。美国电动车巨头特斯拉仅微涨0.31%，稍显逊色。

哈里斯金融集团管理合伙人Jamie Cox称，昨日媒体报道称，美国证交会（SEC）称将对中国公司在美IPO信息披露提出新要求，这利好了对中概股投资的情绪。投资者被几家知名大型投资公司带动，“逢低买入”大量中概科技股。

疫苗概念股今日回落，辉瑞制药跌3.10%，莫德纳跌4.12%，强生跌1.25%，诺瓦瓦克斯医药跌7.17%。周一飙升188%的Trillium Therapeutics周二回落0.63%。

美股第二季度财报季即将结束，超过90%的标普500成分股公司已公布了业绩。数据显示，公司总体利润有望同比增长94.7%。

投资者静待本周晚些时候的杰克逊霍尔年会，市场相对平静。会议将在周四举行，美联储主席鲍威尔将于周五发表讲话。Oanda高级市场分析师Edward Moya表示，“美联储可能会在9月或11月宣布缩减购债规模。但这可能是一个缓慢的缩减过程，并且他们不会对加息做出承诺。”

美股行业ETF涨跌各异，全球航空业ETF涨约3.1%，能源业ETF涨超1.6%，网络股指数ETF、银行业ETF涨约0.8%，可选消费ETF涨超0.7%，日常消费品ETF跌超0.7%，公用事业ETF跌超0.6%。

大型科技股涨跌不一，亚马逊涨1.22%，谷歌A涨0.87%，Facebook涨0.59%，奈飞涨0.01%，微软跌0.67%，英伟达跌0.75%。“网红股”在当地时间下午飙升，游戏驿站上涨了 27.53%，AMC院线公司上涨了20.34%。

公司消息

【微软将在今年晚些时候将云游戏服务引入Xbox游戏机】

微软周二宣布，将在今年假期将Xbox云游戏引入至其新的Xbox X系列、S系列游戏机，以及旧的Xbox One设备。目前，Xbox云游戏服务只在移动设备和PC上提供。将云游戏服务引入主机后，用户将可以通过互联网连接游戏，无须本地安装。微软还计划通过与制造商的合作及其专用流媒体加密狗（dongle）在电视上推出云游戏服务。

【Waymo自动驾驶出租车在美国旧金山开始提供乘车服务】

谷歌母公司Alphabet旗下自动驾驶部门Waymo称，其旗下的自动驾驶出租车在美国旧金山开始提供乘车服务。 自动驾驶出租车将配备安全司机驾驶，精选用户组可以通过它的应用叫车。

【英特尔：在越南业务运营正常 符合当地健康要求】

越南疫情升温，胡志明市封城，有报道称，英特尔、电子制造服务大厂捷普等美商担忧冲击当地的生产和投资。英特尔回应称，在采取相应的安全预防措施下，英特尔在世界各地（包括越南）的业务运营正常，并符合当地的健康要求。

【欧洲批准位于法国的新基地生产辉瑞疫苗】

为应对新冠病毒感染率上升，欧洲药品监管机构（EMA）已批准为辉瑞-BioNTech和莫德纳的mRNA新冠疫苗提供新的生产基地，旨在提高这两种疫苗的产量。EMA周二（8月24日）表示，其旗下的人用药品委员会已经批准位于法国阿夫尔河畔圣雷米（Saint Remy sur Avre）的一个基地用于生产辉瑞-BioNTech的疫苗——Comirnaty。

【爱彼迎将为2万名阿富汗难民提供免费住房】

美国共享住宿平台爱彼迎首席执行官Brian Chesky表示，该公司计划在世界各地免费为2万名阿富汗难民提供住宿。他在推特上表示：“从今天起，爱彼迎将在全球范围内为2万名阿富汗难民安排住宿…阿富汗难民在美国和其他地方的流离失所是我们这个时代最大的人道主义危机之一。我们感到有责任采取行动。”

【吉野彰：苹果很快就发布Apple Car相关技术】

诺贝尔化学奖获得者、“锂电池之父”吉野彰表示，苹果公司要想在2025年之前推出Apple Car电动汽车，今年年底之前就要发布一些相关内容了。随着交通和数字技术逐渐融合成为一个行业，并共享锂电池技术，该领域将来还会有更多的颠覆。谈及电动汽车的无线充电，吉野彰认为，汽车的无线充电有两种方式，但这在短期内还面临挑战。相比之下，汽车本身知道何时充电，并自主开到充电站，这更容易实现。

【英国将近1300家麦当劳门店宣布暂停销售奶昔和瓶装饮品】

由于劳动力不足、产品供应跟不上，英国将近1300家麦当劳门店宣布暂停销售奶昔和瓶装饮品。公司发言人24日表示，将想办法尽快恢复供应。分析称，造成这一问题的原因主要在两方面：疫情和脱欧。英国此前规定，确诊病例的密切接触者需要隔离，而近期英国确诊病例出现大幅攀升，导致许多食品加工厂和餐厅人手不足。除此之外，脱欧使得英国流失了大量外籍劳动力。以卡车司机为例，数据显示，英国脱欧后约2万名来自欧盟国家的司机离英，使得行业缺口明显。现在英国急需大约10万名卡车司机。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](https://www.gelonghui.com/p/482760) | 朱伊道久

<https://www.gelonghui.com/p/482760>

## 直播电商的契机与未来【格隆汇】

作者 | 朱伊道久

数据支持 | 勾股大数据（www.gogudata.com）

如果说2016-2017年是互联网平台经济红利的高峰期，那随后接踵而来的是就是互联网平台经济长期的行业天花板见顶，营收流水、MAU/DAU、注册用户等多维度数据增速放缓乃至下降。诸多互联网企业依靠传统商业模式与既往业务已无法支撑其高估值，被迫转型或者增加额外赋能以寻求企业的第二成长曲线；在这种背景下，出现了对传统电商进行内容赋能，和内容平台增加变现手段的结合品，直播电商。

一．内容平台与传统电商的困境

在互联网产业中，内容平台主要包括长视频、短视频、直播和游戏几种形式。由于产品特性和门槛的差异，而前三者的同质性较强，被视作一类。这类内容产业特别是长视频产业，有着自己的先天痼疾。总的来说，即受制于互联网平台发展天花板；主要反映在两个方面，其一在量上，我国主要长视频平台的MAU增速持续低迷甚至一度处于下降态势。从2019-2020年间，月均复合增速不到2%。

其二是在价上，以某头部视频平台为例，从2018年以来，用户的付费意愿就难以维持高速增长，并在2020年疫情期间还有所下降。与之相对的，年化保持在15%以上的内容成本制作增速，以及从67.11%上升至93.92%的成本营收占比。传统的付费和打赏模式难以为继，急需新的变现手段。

而在传统电商端，面临的问题主要是同质化过高，同业竞争所带来的获客成本高企，对比阿里巴巴、京东、唯品会以及拼多多等主要电商平台获客成本有明显增长。且传统电商模式难以让它们在竞争中脱颖而出，急需内容赋能，以占据更多用户时长，增强用户粘性。

因此内容平台与传统电商都选择了涉足直播电商，前者寻求更多变现手段，代表有芒果超媒的小芒电商、快手和抖音。而后者则是对电商业务寻求内容赋能，阿里、京东、拼多多等主流电商平台都已经进行了直播内容赋能，二者殊途同归。

二．直播电商的契机

直播电商起初是淘系提高品牌商在平台转化率尝试的手段之一，类似团购与短视频，此后随着直播带来了良好的转化效果，其入口的优先级逐步提高。此外，内容平台的入局给直播电商带来新增流量，抖音快手的用户画像与电商平台的消费主力高度吻合，而电商平台亦能弥补内容平台变现时在供应链资源的欠缺，两者的合作更加深入，为直播电商蓬勃发展带来契机。

当下，对于直播电商来说，在早已血流成河的互联网行业里属于一个相对蓝海的地区，从2016年出现，到2019年至今仍处于爆发期，2020年直播电商整体成交额超过一万亿元，同比增长200.4%，占网购整体规模的4.5%，市场预测直播电商能够达到整体网购30%左右成交量的水平，由此可见成长空间较大，预计未来两年仍会保持较高的增长态势。

在用户主体方面，短视频直播独立设备数从2018年的6.7亿台稳步增长到2020年的9.1亿台，渗透率达到65.7%，预计未来行业空间渗透率可以达到90%左右。行业将会在5年内见顶，但当前仍处于快速上升期。其次是广告主体的付费能力及意愿一直持续增长，而直播电商是消费品公司对自营产品进行广告宣传的重要手段，这也将分走一部分原本属于广告的收入。

三．直播电商的人货场

对于直播电商，无论是讨论它的经营现状还是前景，都离不开人、货、场三个要素。

首先是人，以主播主体划分，可分为商家自播和达人直播，前者以购物平台为主，主播多为店铺或品牌商自有员工，优势是成本低，直播场次多，劣势是流量窄，专业度不高；达人自播是达人在直播间汇聚售卖各种产品（包括商家请第三方代运营的情况），优劣势与商家自播则基本相反。

主播的马太效应明显，头部主播与肩部主播的差异很大，与腰尾部主播的差异更甚。但顶流主播在曝光和 短期促成交易的实力上遥遥领先，但是往往议价能力更强。

另一个指的是用户基数及购买力，以抖音、快手等主流短视频平台为例，抖音优势在于占据年轻用户，而快手在下沉用户群体分别占据一定基本盘。从用户获取、留存、变现角度，抖音快手在下沉用户群体渗透率的影响因素包括社区属性、内容调性、商业化能力等。

将下沉用户划分为年轻用户及中青年用户， 经过汇总分析，可以看到，抖音在三四线年轻用户占据优势，快手在五线及以下用户群体占据优势。从用户 购买力角度，低线城市中年轻用户的消费能力强于中青年群体。整体而言，面向下沉市场 4.5 亿互联网用户，抖音在低线城市的用户基本盘稍强于快手，快手兼具私域社交+公域媒体两种产品特点。

然后是货，包括品牌的入住率与商品丰富度两个维度。广义来说，目前直播已经覆盖了全部行业，相较而言，非标品比标准产品更为受益。因此直播的强势品类为穿搭与美妆（前者长于直播场次与覆盖流量，后者长于直播的转化效率）。但此外传统非线上商品增长也十分强劲，例如家电家居等。传统类目的优势短期不会被追平，同时全新类目多是中高价非必需消费品，因此直播的形式和角色也出现了更新迭代。

再以主要平台，抖音快手为例。在货的领域呈现快手多，抖音好的格局。2020 年快手直播带货 GMV 约3800 亿元，抖音直播带货站内成交 GMV 约 1500 亿元。考虑到同品类情况下，快手单品均价低于抖音，可以判断快手平台的商品丰富度大幅高于抖音。

对比短视频平台与传统电商，剔除淘宝带货榜单中的薇娅和李佳琦，对比淘宝品牌店播、淘宝主播与快手主播三者带货能力。不难看出，淘宝品牌店>快手>淘宝。淘宝具有较强的公域流量，过去淘宝带货以及当前重点开拓的品牌店播与淘宝的达人模式以及品牌店播模式较为相似。淘宝带货模式由达人模式切换为品牌模式，将显著提升其平台直播带货规模。

在场的方面，由于各平台逐渐降低直播门槛（如粉丝数的规定）、各类政策的支持与市场显著的教育成果，更多商家通过手机直播在更广泛的时间段与更多的场景展示产品，各内容平台开始深化公域往私域流量的对接，主要手法包括有：1.商业流量：小店通、信息流等买量推广工具，实现直播电商与公域流量对接；2.达人流量方面，保持私域流量特性以及普惠原则；3.运营流量方面，内容平台对各电商平台开放，保持平台种草特性，实现长效流量变现。

四．直播电商的未来与战略

总结下来，直播电商现在逐渐成为并在未来肯定成为行业内的标配，无论是直播公司还是电商公司都将是如此，前者增加变现手段，后者添加内容辅助工具，最终会得到交汇。直播电商最早可以追溯到2016年淘系电商尝试在直播间里卖货，最近的是在2020年底张小龙面见罗永浩，传出微信号走电商带货的路线，这个行业不过五年，最年轻的巨头还不到一年，是互联网行业里的一个相对蓝海。

经过早期非常频繁的产品迭代后，各大巨头都放缓了迭代频次，开始深耕社区与运营，以完成出圈，就目前而言，行业空间仍旧很大，货币化率低，除了快手的私域流量稍重一点以外，其余的用户粘性都参差不齐，复购率提升空间很大。发掘这些大公司直播公司的电商战略路径，共同走过的路程先是高频率的产品迭代，不断修正校准改善算法，工欲善其事必先利其器。随后先走垂类化，精品化路线。再往后走出圈，走境内电商同城化，跨境出海，它的发展方向也逐步清晰，即在产品端拥抱用户投放时间和注意力上，在内容端打造内容年轻化和垂类精品化，在生态端，则尽力打造社区化，实现流量私域化。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099129.shtml) | 环球股市 |

<http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099129.shtml>

## 【美股收盘】 第二季度财报季即将结束 纳指、标普盘中续创新高 中概股领涨纳指 抗疫概念股回落【中金在线】

周二(8月24日)，随着投资者对中国监管前景的看法越来越清晰，并买入近期遭受重创的股票，中概股领涨纳指。其中京东、拼多多与阿里巴巴等热门中概股造好，刺激纳指创新高。 (道琼斯工业指数日线图，来源：FX168)

截至收盘，道指收涨31.67点，涨幅0.09%，报35367.38点；标普500指数收涨7.36点，涨幅0.16%，报4486.90点；纳指收涨77.1点，涨幅0.52%，报15019.8点。

盘面上，中概股整体大幅上扬，在线教育股、NFT概念、WSB概念股、邮轮、航空板块走高，抗疫概念股走低。标普500指数的11个板块收盘涨跌各异，能源板块涨超1.6%，可选消费、原材料、金融板块均涨约0.7%，日用消费品板块和房地产板块则跌超0.7%，公用事业跌超0.6%，医疗保健板块跌超0.3%。

各行业ETF涨跌各异，全球航空业ETF涨约3.1%，能源业ETF涨超1.6%，网络股指数ETF、银行业ETF涨约0.8%，可选消费ETF涨超0.7%，日常消费品ETF跌超0.7%，公用事业ETF跌超0.6%。 (新东方(EDU.N)股价走势图，来源：谷歌)

个股方面，新东方(EDU.N)涨26.84%，游戏驿站(GME.N)涨27.53%，图森未来(TSP.O)涨18.75%，拼多多(PDD.O)涨22.25%，京东(JD.O)涨14.44%，诺瓦瓦克斯医药(NVAX.O)跌7.17%，Moderna(MRNA.O)跌4.12%。

周二下午，美国证监会(SEC)表示，计划向寻求在纽约上市的中国公司发布新的披露要求，这是加强投资者对涉中资公司的风险意识的努力的一部分。

据路透社周一报道，一些中国公司现在已经开始从美国证交会收到详细的指示，要他们加强披露首次公开募股(IPO)时有关利用被称为“可变利益实体”(VIE)的离岸架构的信息以及中国当局干预公司运行对投资者的影响和风险。

电子产品零售商百思买(Best Buy)第二季度营收和净利润超过预期后，该公司股价上涨9%。诺德斯特龙将在收盘后公布收益。

抗疫概念股周二有所回落。辉瑞和BioNTech分别下跌2%和4%。Moderna股价下跌5%，Trillium Therapeutics股价也小幅下跌0.17%。此前交易日，美国食品和药物监督管理局(FDA)宣布已经全面批准辉瑞公司的新冠疫苗后，抗疫概念股当日普涨。

旅游类股延续了周一的涨势，航空和邮轮类股周二普遍上涨约3%。赌场运营商拉斯维加斯金沙集团(Las Vegas Sands)和永利度假村(Wynn Resorts)的股价也分别上涨了5%和6%，此前随着中国广东省新冠疫情前景的改善，澳门放松了旅游限制。(注：广东省是澳门赌城的主要客源。)

对经济复苏敏感的股市本周开盘走高，因市场乐观地认为，面对德尔塔病毒变种的蔓延，批准疫苗将为更多授权扫清道路。

LPL Financial首席市场策略师Ryan Detrick表示，“考虑到近期新增新冠肺炎确诊病例的飙升和一些令人失望的经济数据，这是朝正确方向迈出的又一步，有助于给那些可能仍不愿接种疫苗的人带来信心。”

投资者将关注本周在怀俄明州杰克逊霍尔举行的央行研讨会，以寻找有关美联储何时开始减缓其每月1200亿美元购债举措的线索。美联储主席鲍威尔定于美国东部时间周五(9月27日)上午10时(香港时间周五晚22:00)发表主旨讲话。

高盛将美联储11月宣布缩减购债规模的可能性从25%提高到45%；12月宣布缩债的可能性从55%降低到35%；预计缩减规模速度为每月150亿美元，其中国债缩减100亿美元，住房抵押贷款支持证券缩减50亿美元。

“美联储可能会在9月或11月宣布缩减购债规模，但很可能是缓慢的缩减，不会承诺加息。Oanda高级市场分析师爱德华•莫亚(Edward Moya)表示。

第二季度财报季即将结束，标普500指数成份股中超过90%的公司已经公布了业绩

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25021533312678.shtml) | 公司新闻 |

<http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25021533312678.shtml>

## 格隆汇沽空预警榜 | 8月23日【金融界】

格隆汇勾股大数据显示，上一交易日大市沽空比例为16.22%，过去两个月大市日均沽空比例为15.60%。

其中，工银南方中国(03167)、A日兴电游(03091)、GX中国电商物流(03124)沽空比率排名前三位，分别为100.00%、100.00%、100.00%。

阿里巴巴-SW(09988)、恒生中国企业(02828)、盈富基金(02800)的沽空金额排名前三位，分别为29.68亿、15.07亿、13.31亿。

正荣服务(06958)、中国能源建设(03996)、丰盛控股(00607)的偏离值排名前三位，分别为9.87、8.29、5.66。

具体情况如下：

前十大沽空比率排行

股票名称沽空金额沽空比率↓偏离倍数

工银南方中国(03167)11.07万100.00%3.15

A日兴电游(03091)991.00100.00%2.32

GX中国电商物流(03124)5.64万100.00%1.57

PP中地美债(03001)127.90万80.32%2.40

XI南方沪深三百(07333)497.94万79.76%2.40

GX中国全球领导(03050)33.31万73.55%2.31

禹洲集团(01628)698.79万63.05%3.07

恒生中国企业(02828)15.07亿59.05%1.70

明源云(00909)6020.41万56.79%2.37

中远海运港口(01199)329.06万55.71%3.57

前十大沽空金额排行

股票名称沽空金额↓沽空比率偏离倍数

阿里巴巴-SW(09988)29.68亿27.60%1.17

恒生中国企业(02828)15.07亿59.05%1.70

盈富基金(02800)13.31亿33.81%0.72

香港交易所(00388)10.57亿21.60%1.07

招商银行(03968)8.21亿41.44%1.20

美团-W(03690)5.32亿8.39%0.63

比亚迪股份(01211)5.20亿19.17%1.00

小米集团-W(01810)5.09亿13.63%0.76

药明生物(02269)4.48亿19.28%1.08

中国平安(02318)4.21亿20.59%0.77

前十大沽空偏离值排行

股票名称沽空金额沽空比率偏离倍数↓

正荣服务(06958)140.72万23.74%9.87

中国能源建设(03996)178.66万6.11%8.29

丰盛控股(00607)13.95万47.73%5.66

家乡互动(03798)31.71万44.96%4.35

中裕燃气(03633)189.67万24.89%4.09

北控城市资源(03718)11.86万28.43%3.78

国联证券(01456)28.87万10.60%3.72

普拉达(01913)3604.14万18.61%3.70

华音国际控股(00989)7.37万20.66%3.65

中远海运港口(01199)329.06万55.71%3.57

#偏离倍数为昨日沽空比例/2月日均沽空

备注：以上数据由格隆汇数据中心根据港交所数据加工计算所得，并不保证100%精确。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://sc.stock.cnfol.com/meiribidu/20210825/29098638.shtml) | 每日必读 |

<http://sc.stock.cnfol.com/meiribidu/20210825/29098638.shtml>

## 操盘必读：8月25日证券市场要闻【中金在线】

每日精选

证券时报：8月23日，中共中央政治局常委、国务院总理、国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组组长李克强主持召开领导小组会议，研究部署“十四五”时期东北全面振兴工作。会议讨论通过了东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划和东北振兴专项转移支付资金管理办法。

证券时报：8月24日，合肥市发布《关于深化学区房调控政策的通知》，扩大二手住房限购区域，以单个学区为单位划定限购区域，切实防止以“学区房”名义炒作房价。此次合肥政策明确建立热点学区二手住房交易指导价发布机制，此类学区房既面临了限购政策，也面临了限价政策。两个管控齐发力，真正打压了各类炒作和投资投机行为，确保此类房源后续定价理性。

中国基金报：芒果台湖南卫视旗下主持人钱枫被女网友控诉性侵，此事登上热搜。作为湖南广播电视台旗下统一的新媒体产业及资本运营平台的芒果超媒股民们又要慌了。24日下午，湖南卫视主持人湖南卫视官方微博消息，湖南卫视关注到主持人钱枫的相关舆情，正在紧急核实了解中，并将积极配合有关部门的调查，在调查结论出来之前，频道暂停其一切工作。

宏观经济

央行网站：8月20日下午，人民银行党委书记郭树清同志主持召开党委(扩大)会议，会议要求，要进一步加强政策研究储备，加强金融法治和基础设施建设，加快推进制定《金融稳定法》。会议指出，把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点。坚持不搞“大水漫灌”，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。

第一财经：上海市人民政府印发《上海国际金融中心建设“十四五”规划》。《规划》提出科创板建设并试点注册制改革将继续深入推进；大力提高上海金融市场价格影响力，支持“上海金”“上海油”“上海铜”“上海胶”等“上海价格”在国际金融市场广泛使用；支持集成电路、生物医药、人工智能等产业借助资本市场加快发展；推进银行间利率、外汇、信用等衍生品市场发展；建立具有全球影响力的人民币债券指数体系；稳步推进数字人民币应用试点等举措。

界面新闻：国家互联网信息办公室副主任盛荣华表示，坚持对外开放政策是我们国家的一项基本国策，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的，《条例》是围绕保障关键信息基础设施安全，维护网络安全。长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。

行业动态

红网：近日，长沙市人大代表谭建钢提交《关于给生育二胎的家庭，放宽一套房屋限购的建议》：在尊重长沙市房屋限购政策的前提下，允许申请再生育并养育二胎的家庭在符合当前房屋限购政策的条件下对其放开限购数量。对此，长沙市住房和城乡建设局回复称，将在坚持“房住不炒”原则和保持政策连续性、稳定性的前提下，适时适度优化调控政策，既要保障合理住房需求，又要严格要求，防止炒房。

发改委网站：国家发展改革委、国家能源局组织起草了《电化学储能电站安全管理暂行办法(征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。征求意见稿提出，建设单位及运维单位应加强储能电站运行管理，可借助大数据、云计算等数字化技术，实现储能安全状态感知、诊断和预警，提升电站智能运维与安全防控水平。

中金公司：白酒基本面未变，延续结构性繁荣。随着居民可支配收入水平提升和中产阶级快速崛起，我们认为次高端(300元)及其以上白酒将延续高景气，预计25年高端容量将超过3000亿元，茅五泸将持续享受消费升级红利。次高端行业竞争格局尚未固化，全国化次高端、泛全国化次高端及酱酒龙头公司市占率仍有进一步提升空间。

上海市政府：上海市发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》，《意见》提出，不再审批新的面向义务教育阶段学生的学科类校外培训机构，现有学科类培训机构重新审核并统一登记为双重管理的非营利性机构。严禁给家长布置或变相布置作业，严禁要求家长检查、批改作业。培训机构不得高薪挖抢学校教师。从事学科类培训的人员必须具备相应教师资格。聘请在境内的外籍人员要符合国家有关规定，严禁聘请在境外的外籍人员开展培训活动。

股市聚焦

券商中国：随着外围市场大举反攻，A股市场的风格是否也会要发生变化呢？分析人士认为，随着港股科技股的反弹，白酒、医药跟随反攻的概率是偏大的。首先，这些板块近期跌幅较大，估值回落到相对合理的区间；其次，中报就在眼前，这两个板块的业绩相对较好，雷也比较小；第三，前期的热度也过于集中，市场结构太极致，导致热门赛道估值普遍较高。而市场的成交量又非常大，因此并不能排除短期之内，这些板块的资金流向白酒和医药的可能性。

中新经纬：24日，中国电信连续第二日跌停，截至发稿股价报4.95元/股，卖一封单超800万手，总市值4521亿元。两日跌停下，中国电信市值蒸发超900亿元。中国电信投资者关系部表示，市场行为是无法预测的，买卖行为由市场决定。公司方面对于股价非常关注，一方面有“绿鞋机制”，如果股价跌破发行价会采取行动，此外我们也有一系列稳定A股股价的预案举措，如大股东增持、股份回购预案等。

e公司：受近日传出的军工集采影响，军工板块有所回落，不过业内人士认为，军工板块和医药板块集采完全不同，军工采购主要考虑的是质量，不会低价中标，另外军工板块也不存在同业竞争。

新股申购：森赫股份

新债申购：无

新股上市：无

新债上市：无

公司新闻

华峰铝业：上半年净利润同比增177%汽车行业市场需求旺盛

斯达半导：股东兴得利拟减持不超1%股份

宁波精达：控股股东及实控人拟减持公司5%股份

华昌化工：上半年净利润同比增6266%产品价格上涨

今世缘：上半年净利润同比增长30.92%加快D20/D30布局培育

海天精工股价异动：“工业母机”相关政策细则尚未明确和出台

九号公司：上半年同比扭亏为盈营收同比增长135.72%

园林股份：触发稳定股价措施启动条件

江苏舜天：预计上半年亏损5400万元出现通讯器材业务债权逾期

兴业证券：拟配股募资不超过140亿元

阳煤化工：上半年同比扭亏盈利3.36亿元

康泰医学：多名股东拟合计减持不超7.28%股份

长安汽车：发布远程无人代客泊车APA7.0

上能电气：完成相关自查工作 25日起复牌

楚江新材：前三季度净利预增80.67%至105.90%

蓝海华腾：转让控股子公司杭州蓝海永辰科技有限公司41%股权

中国铝业：上半年净利润同比增长85.11倍

美的集团：何享健耗资10亿元增持0.19%公司股份

数据一览

沪深股市：A股三大指数集体收涨，其中沪指与创业板指涨幅超过1%。两市成交额达到1.4万亿元，行业板块涨多跌少，有色金属板块大涨。北向资金净买入逾50亿元。

港股：港股主要指数集体大涨，恒生指数收涨2.46%；恒生科技指数大涨7.06%，创史上第二大单日涨幅。大型科网股集体反弹，快手涨超15%，京东、京东健康涨超14%，美团涨超13%，哔哩哔哩涨超10%，阿里巴巴涨超9%，百度、腾讯控股涨超8%。

沪深港通：北向资金净买入53.15亿元，连续两日净买入。其中，沪股通净买入50.01亿元，深股通净买入3.14亿元。个股方面，隆基股份、中信证券、华友钴业分别获净买入13.4亿元、8亿元、5.36亿元。五粮液净卖出额居首，金额为7.02亿元。

龙虎榜：8月24日龙虎榜中机构席位资金净买入2.13亿元，其中，净买入的个股13只；净卖出的个股12只。净买入较多个股分别是怡球资源、东方盛虹、C雷电等，净买入金额占当日成交额比例达20.66%、7.43%、4.08%。此外，机构净卖出居前个股分别为均胜电子、中兵红箭、兆新股份等，净卖出金额占当日成交额比例达10.17%、4.31%、1.47%。

融资融券：截至8月23日，沪深两市两融余额为18586.38亿元，较前一交易日增加174.98亿元。其中，融资余额为16932.98亿元，较前一交易日增加138.3亿元；融券余额为1653.4亿元，较前一交易日增加36.68亿元。

Shibor：隔夜shibor报2.2620%，上涨11.9个基点；7天shibor报2.2240%，上涨6.4个基点；3个月shibor报2.3530%，与上个交易日持平。

外汇

人民币：8月24日，人民币对美元中间价上调164个基点，报6.4805。在岸人民币兑美元8月24日16:30收盘报6.4778，较上一交易日上涨124点。

楼市观察

温州商报：近日，温州市城乡住房工作协调委员会办公室发布《关于进一步加强商品住宅销售管理的通知》，并予以政策解读。《通知》自8月23日起施行，暂行一年。《通知》要求，建立房价地价联动机制。根据区域房价水平、市场供需、价格指数等情况，指导企业合理确定销售价格，保持房价平稳。严格控制溢价率和楼面地价，引导市场主体理性拿地，防止地价过快上涨，保持土地市场平稳健康。

澎湃新闻：8月24日，安徽省合肥市房地产市场调控工作联席会议办公室发布《关于建立热点学区二手住房交易指导价发布机制的通知》。《通知》提出，建立热点学区二手住房交易指导价发布机制。以住宅小区为单元，委托专业机构参照近两年实际成交均价，综合评定交易指导价，适时对外发布，引导市场预期。

北京商报：8月24日，北京市住建委对外发布《北京市住房租赁条例》(征求意见稿)(以下简称《条例》)，公开向社会征求意见。征求意见稿提及，本市建立租金监测和发布机制。住房租金快速上涨时，住房城乡建设等主管部门可以采取限制住房租赁企业经营房源的租金涨幅、查处哄抬租金行为等措施，调控住房租赁市场。必要时可以实行佣金或租金指导价。

国际资讯

第一财经：一些分析师预计，美联储主席鲍威尔将在杰克逊霍尔全球央行年会上公布更清晰的缩减购债规模(Taper)路线图。但至少目前，不论是美国国债还是企业债市场，都泰然处之。即使是企业债中评级较低的垃圾债也依然由于投资者在超低利率环境中寻求更高收益率而持续受到追捧。市场人士预计美联储缩减购债规模不会减少投资者对垃圾债的投资热情。但评级机构再次警示这种空前热情可能带来的长期债务危机。

智通财经网：周一，波罗的海干散货运价指数(Baltic Dry Index)连续第10周上涨。该指数是衡量大宗商品运输成本的基准指标，已飙升至11年高点。随着经济从疫情的破坏中复苏，对煤炭和铁矿石等原材料的需求今年大幅增长，增速超过了船队的扩张速度。由于新冠疫情造成的供应中断，现有船舶数量减少，市场进一步向有利于船东的方向倾斜，这加剧了紧张的船舶供应。

期货行情

国内期货：8月24日，国内商品期货多数收涨，铁矿、焦炭主力合约涨超6%，原油、焦煤、低硫燃料油涨超5%，豆一涨超3%，螺纹、动力煤、热卷、沥青、沪银涨超2%。锰硅跌超4%，棉花跌超2%，生猪、棉纱、花生跌超1%。

国际期货：美东时间周二，国际金价上涨。截止收盘，纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的12月黄金期价24日比前一交易日上涨2.2美元，收于每盎司1808.5美元，涨幅为0.12%。国际油价大涨，布油涨超3%。截至当天收盘，纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格上涨1.90美元，收于每桶67.54美元，涨幅为2.89%；10月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨2.30美元，收于每桶71.05美元，涨幅为3.35%。盘后数据显示，至8月20日当周API原油库存减少162.2万桶。

海外指数

美国股市：美东时间周二，美股三大股指集体上涨，纳指、标普创历史新高，纳指首次站上15000点关口。截止收盘，道琼斯指数涨30.55点，涨幅0.09%，报35366.26点；纳斯达克指数涨77.15点，涨幅0.52%，报15019.80点；标普500指数涨6.70点，涨幅0.15%，报4486.23点。盘面上，受益原油期货价格上涨，能源股继续上涨，西方石油涨3.88%，斯伦贝谢涨2.66%。美股大型科技股涨跌不一，亚马逊涨1.22%，微软跌0.67%。热门中概股多数上涨，教育概念上演大反弹，新东方涨26.47%，无忧英语涨25.73%，拼多多涨22.25%，好未来涨16.67%。

欧洲股市：欧洲时间周二，欧股收盘涨跌互现，尾盘回吐了稍早的涨幅。投资者将关注本周在怀俄明州杰克逊霍尔举行的央行研讨会，以寻找有关美联储何时开始减缓其每月1200亿美元购债举措的线索。截止收盘，德国DAX30指数收盘上涨53.06点，涨幅0.33%，报15905.85点；英国富时100指数收盘上涨16.76点，涨幅0.24%，报7125.78点；法国CAC40指数收盘下跌18.79点，跌幅0.28%，报6664.31点。

亚太股市：当地时间周二，日经225指数收涨0.87%，报27732.10点；韩国综合指数收涨0.83%，报2806.82点；澳大利亚标普200指数收涨0.17%，报7503.00点；新西兰50指数收涨0.06%，报13071.86点。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1922089) | 经济参考报 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1922089>

## 【外盘点评】投资者继续买入 纽约股市上涨【四川在线】

由于乐观预期推动投资者继续买入，纽约股市三大股指在24日收盘时均上涨，标普500指数和纳斯达克综合指数收盘时均创下历史新高。

投资者继续买入

截至当天收盘，道琼斯工业平均指数上涨30.55点，收于35366.26点，涨幅为0.09%。标准普尔500种股票指数上涨6.70点，收于4486.23点，涨幅为0.15%。纳斯达克综合指数则上涨了77.15点，收于15019.80点，涨幅为0.52%。

瑞银集团24日表示，美国食品药品管理局在23日正式批准辉瑞制药研发的新冠疫苗是人们广泛预期的，其他领先的新冠疫苗可能会很快被正式批准。这是对共识预期的确认而并不能改变局面，德尔塔变种病毒的传播已经导致美国新冠疫苗接种的加快。

瑞银集团认为，美国食品药品管理局正式批准新冠疫苗可能会让人们对接种疫苗的犹豫有少许减少，并让更多政府部门和私营企业推动强制接种疫苗。股市上涨很可能会继续，周期性和经济重启相关股票将受益。

在线经纪机构嘉盛集团全球研究团队主管马特•韦勒表示，由于美国经济数据的利好和利空交织，新冠感染人数显著增加，市场迫切想要知道美联储主席鲍威尔在本周杰克逊霍尔央行会议上是继续暗示将在9月份宣布缩小资产购买规模，还是给出更为谨慎的基调。如果鲍威尔表态谨慎，这将促使交易员做出美联储缩小资产购买的预期。

美国商务部当日公布的数据显示，美国7月份新房销量年率为70.8万套，高于市场预期的70万套和6月份向上修订后的70.1万套。里士满联储银行在当日公布的数据显示，该行所辖地区8月份制造业景气指数为9，显著低于市场预期的25和7月份的27。

当日，美国10年期国债收益率明显上涨了4.27个基点，收于1.295%。

当日，在美国上市的中概股整体出现显著上涨，拼多多、京东、新东方、好未来等股票涨幅超10%，阿里巴巴公司股价上涨了6.61%。

欧洲三大股指涨跌不一

英国伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数24日报收于7125.78点，比前一交易日上涨16.76点，涨幅为0.24%。欧洲其他两大主要股指方面，法国巴黎股市CAC40指数报收于6664.31点，比前一交易日下跌18.79点，跌幅为0.28%；德国法兰克福股市DAX指数报收于15905.85点，比前一交易日上涨53.06点，涨幅为0.33%。

石油需求预期改善 国际油价显著上涨

截至当天收盘，纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格上涨1.90美元，收于每桶67.54美元，涨幅为2.89%；10月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨2.30美元，收于每桶71.05美元，涨幅为3.35%。

瑞银集团表示，全球经济正常化的趋势是坚实的，并应该会对油价构成支撑，中国石油需求预计从9月份开始会恢复；如果美国和伊朗不能很快就核问题达成协议，伊朗原油出口不大可能在今年增加；如果需要，欧佩克与减产伙伴国可以暂停或逆转增产计划，保持了灵活性。

瑞士银行宝盛分析师Nortbert Ruecker表示，疫情反弹此前刺激了对医疗体系的担忧，尽管如此，不大可能实施对经济构成损害的防控措施。行业分析师表示，中国对德尔塔变种病毒传播的有效控制提振了市场对石油需求的预期。

美国管理和采购顾问公司传统能源市场研究负责人加里•坎宁安表示，对德尔塔变种病毒传播可能导致全球实施封闭措施的担忧在放缓。

墨西哥国家石油公司23日发布公告说，墨东南部坎佩切州附近海域一处钻油平台前一日发生火灾，造成多人死伤，该公司日产量减少42.1万桶。

瑞穗证券美国公司能源期货业务负责人鲍勃•约格尔表示，墨西哥国家石油公司钻井平台事故对油价构成利好，刺激油价上涨。

纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的12月黄金期价24日比前一交易日上涨2.2美元，收于每盎司1808.5美元，涨幅为0.12%。

当天，9月交割的白银期货价格上涨23.8美分，收于每盎司23.894美元，涨幅为1.01%；10月交割的白金期货价格下跌4美元，收于每盎司1010.1美元，跌幅为0.39%。

美元指数24日下跌。衡量美元对六种主要货币的美元指数当天下跌0.07%，在汇市尾市收于92.8941。截至纽约汇市尾市，1欧元兑换1.1754美元，高于前一交易日的1.1748美元；1英镑兑换1.3730美元，高于前一交易日的1.3729美元；1美元兑换109.68日元，平盘报收于前一交易日的109.68日元。

记者：秦天弘 刘亚南 综合报道

终审：朱国圣

监制：陈东

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/livenews/2032685) | 快讯 |

<https://wallstreetcn.com/livenews/2032685>

## 恒生科技指数转跌，盘初一度涨超3%；恒指【华尔街见闻】

恒生科技指数转跌，盘初一度涨超3%；恒指跌幅扩大至0.5%。腾讯控股、阿里巴巴、快手等纷纷转跌。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500000418.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500000418.shtml>

## 早报 (08.25) | 中概股集体飙涨！纳指、标普500指数再创新高！上海市“双减”落地，全面规范校外培训行为【证券之星】

（原标题：早报 (08.25) | 中概股集体飙涨！纳指、标普500指数再创新高！上海市“双减”落地，全面规范校外培训行为）

各位早~ 早报君先带大家看看过去24小时全球市场个股热点。科技板块中，台积电美股涨1.04%、台股涨1.06%，英特尔涨1.09%，英伟达跌0.75%，微软跌0.67%，苹果微跌0.06%。生物医药板块中，强生跌1.25%，辉瑞跌3.1%，礼来跌1.89%，阿斯利康跌0.48%。消费板块中，美团涨13.5%，阿里巴巴港股涨9.47%，贵州茅台涨3.5%，五粮液涨1.92%。金融板块中，美国银行涨1.39%，花旗涨1.62%，摩根大通涨0.62%，中国平安跌1.71%，农业银行跌0.34%。

美股方面，美股三大指数集体收涨，道指涨0.09%报35366点；纳指涨0.52%报15019点；标普500涨0.15%报4486点。纳指最高上涨至15034点，标普500指数上涨至4492点，均创盘中历史新高。大型科技股涨跌不一，亚马逊涨1.22%，Facebook涨0.59%，奈飞涨0.01%，微软跌0.67%，英特尔涨1.09%。中概教育股新东方涨超27%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%。新能源汽车股也表现强势，理想汽车涨4.32%，小鹏汽车涨2.17%。

再来回顾一下全球其他市场的行情。A股方面，两市主要指数震荡走强，沪指全天收涨1.07%报3514点，深成指涨0.88%报14663点，创业板指涨1.1%报3330点。市场情绪依旧以修复为主，个股多数上涨，成交额连续25个交易日在万亿上方，北上资金净买入53亿。题材概念整体表现活跃，有机硅、氟化工、CRO概念大涨居前，燃气股表现突出，白酒概念全天强势，券商股、黄金、稀土、光伏等概念活跃。

港股方面，三大指数大涨，尤其是恒生科技指数大幅收涨7.06%报6446点，恒指涨2.46%报25767点，国指涨3.21%报9098点。近期持续下跌的大型科网股集体暴动反弹，濠赌股全天表现强势，手游股、生物医药股、物管股、区块链股等集体上涨。另一方面，燃气股逆势大跌，近日表现活跃的电力股熄火，猪肉概念股明显走弱。

全球主要资产价格方面，国际原油期货连涨两日，但涨势较周一缓和。美国WTI 10月原油期货收涨2.89%，报67.54美元/桶，创8月13日以来主力合约收盘新高；布伦特10月原油期货收涨3.34%，报71.05美元/桶，创8月12日以来收盘新高，8月12日以来首次收于71美元上方。黄金站稳1800美元上方，刷新将近三周高位。虽然美元走软，但加密货币未能保持涨势，三个多月来首次突破5万美元关口的比特币一日跌超2000美元，回吐最近三日涨幅，截至发稿，比特币报48230.87美元/枚。

昨日至今早又有哪些值得关注的事情呢？一起来看看吧

1. 上海市“双减”落地 全面规范校外培训行为

上海市发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》，明确不再审批新的面向义务教育阶段学生的学科类校外培训机构，现有学科类培训机构重新审核并统一登记为双重管理的非营利性机构；学科类培训机构一律不得上市融资。同时，校外培训机构不得占用国家法定节假日、休息日及寒暑假期组织学科类培训；义务教育阶段学科类校外培训收费纳入政府指导价管理。

2. 美国众议院投票采纳拜登支持的3.5万亿美元预算蓝图

美国众议院周二投票采纳一项3.5万亿美元的预算决议蓝图，此前来自白宫的压力和美国众议院议长佩洛西的保证团结了陷入分歧的民主党人，从而使得总统拜登的核心经济议程能够继续推进。此次220-212的投票结果暂时搁置了民主党内进步派和温和派之间的分歧。周二的众议院投票为参议院实施预算协调程序来完成立法铺平了道路。在这个过程中，国会委员会将预算框架的详细内容写入税收和支出立法，众议院和参议院将在今年秋天对法案投票。

3. 停牌核查结束 上能电气今起复牌

上能电气股票停牌期间，公司就股票交易异常波动的相关事项进行了核查。经核查，近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。公司、控股股东和实际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项。鉴于相关自查工作已经完成，经公司申请，公司股票将于2021年8月25日开市起复牌。

4. 董事长刘立达被举报？银河基金回应：举报发生于两年前 查无实据

有消息曝出，银河基金董事长刘立达遭到实名举报，举报人为子公司银河资本前总经理，理由是“滥用职权”、“玩忽职守”。对此银河基金发布声明称，相关内容严重失实。报道中所提及的举报事件发生于两年前，就上述问题公司已经进行了核查，已作出查无实据或与事实不符的结论。

5. 国家网信办：信息保护条例并非针对外贸及境外上市而出台

国家网信办副主任盛荣华表示，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的，而是围绕保障关键信息基础设施安全，维护网络安全。长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。

6. 上海家化二季度获兴全基金加码 冯柳退出十大股东名单

上海家化披露的半年报显示，公司十大股东名单较一季度末出现较大变化。兴全基金大力加码，兴全商业模式优选、兴全合润新进十大股东名单，兴全合宜小幅加仓，三只基金合计持股比例达4.3%。北向资金持股比例由一季度末的3.18%升至3.94%。冯柳掌舵的高毅邻山1号远望基金退出十大股东名单，该基金一季度末持股比例1.47%，去年年底持股比例3.54%。

7. 拼多多大涨超22% Q2营收同比增长89%

拼多多第二季度营收230.5亿元，同比增长89%，去年同期121.93亿元；第二季度每ADS盈利1.69元，市场预期亏损1.64元，去年同期亏损0.75元。拼多多第二季度平均月活跃用户为7.385亿，同比增30%。截至2021年6月30日的12个月期间，活跃买家达8.5亿，同比增24%。第二季度经调整后净利润为41.25亿元，去年同期为净亏损7720万元。

8. 海底捞上半年净利扭亏为盈 净利润9453万元

海底捞公布中期业绩，截至2021年6月30日，公司收入为人民币200.94亿元，同比增长105.87%；公司拥有人应占利润为人民币9452.9万元，去年同期亏损为人民币9.65亿元，基本每股盈利为人民币0.02元。

9. 格力电器：回购股份比例达到4% 耗资120.93亿元

截至2021年8月23日，格力电器第三期回购计划已通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2.46亿股，占公司截至2021年8月23日总股本的4.09%，最高成交价为56.11元/股，最低成交价为42.9元/股，支付的总金额为120.93亿元（不含交易费用）。

10. 美的集团：何享健已耗资10亿元增持公司0.19%股份

2021年6月3日至7月7日，公司控股股东美的控股一致行动人何享健通过深圳证券交易所系统集中竞价方式累计增持公司股份1355.98万股，占公司总股本的比例为0.19%，增持股份金额为10亿元。此次增持后，何享健先生持有公司股份3116万股，占公司总股本的比例为0.44%。截至目前，增持计划时间已过半，后续如继续增持，将根据相关法律法规履行信息披露义务。

11. 中国电信回应连吃跌停：理性看待 若破发将采用"绿鞋机制"

中国电信回归A股，上市3个交易日录得连续两个一字跌停，昨日收报4.95元/股，距发行价4.53元/股已不足1个跌停板。全天成交额超20亿元，截至收盘跌停封单仍高达783万手。对于公司股价连续跌停，中国电信回应称要理性看待，市场行为无法预测；公司对于股价非常关注，一方面有“绿鞋机制”，如果股价跌破发行价会采取行动，此外公司也有一系列稳定A股股价的预案举措，如大股东增持、股份回购预案等。

12. 三连板海天精工：“工业母机”相关政策细则尚未明确和出台

海天精工披露股票交易异常波动公告，公司关注到近期媒体报道涉及公司所属行业及“工业母机”等内容，源于国务院国有资产监督管理委员会近日召开党委扩大会议，提及针对工业母机等行业加强关键核心技术攻关。上述会议涉及内容的相关政策细则尚未明确和出台，后续政策如何实施、对行业产生何种影响存在不确定性。

13. 立讯精密：上半年净利30.89亿元 同比增21.73%

立讯精密2021年半年度实现营业收入为481.47亿元，同比增长32.08%；归母净利润30.89亿元，同比增长21.73%；基本每股收益0.44元。上半年，在部分新产品导入且尚未进入量产阶段的情况下，公司仍然坚持投资未来，累计研发投入26.29亿元，致力于实现企业的长期可持续发展。

14. 紫光国微：上半年净利润同比增117.84% 主要业务板块订单饱满

紫光国微2021年半年度实现营业收入为22.92亿元，同比增长56.54%；归母净利润8.76亿元，同比增长117.84%。报告期内，公司所处各细分行业均呈现高景气度，下游需求旺盛，主要业务板块订单饱满，经济效益显著。公司车规级安全芯片方案已导入众多知名车企，并实现批量供货。

1. 央行：把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点

央行要求把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点。坚持不搞“大水漫灌”，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。要提高金融支持区域发展的平衡性和支持行业发展的协调性，促进各类资本规范健康发展，坚决防止资本无序扩张。要进一步加强政策研究储备，加强金融法治和基础设施建设，加快推进制定《金融稳定法》。

2. 上海市人民政府印发《上海国际金融中心建设“十四五”规划》

“十四五”期间研究探索在中国外汇交易中心等开展人民币外汇期货交易试点，稳步推进30年期国债期货、代表性市场股指期货及股指期权等产品研发上市。探索发展行业交易型开放式指数基金期权和跨境ETF期权，深化跨市场ETF期权等产品创新。

规划明确，上海要打造全球资产管理中心和金融科技中心，目标是到2025年金融市场交易总额2800万亿元左右。发展碳金融市场，打造具有国际影响力的碳定价中心；支持“上海金”“上海油”“上海铜”“上海胶”等“上海价格”在国际金融市场广泛使用，提升重要大宗商品价格影响力；稳步推进数字人民币试点，丰富数字人民币应用场景。

3. 财政部：1-7月全国发行地方政府债券39979亿元

1-7月，全国发行地方政府债券39979亿元。其中，发行一般债券18583亿元，发行专项债券21396亿元；按用途划分，发行新增债券18833亿元，发行再融资债券21146亿元。 截至2021年7月末，2020年已下达用于中小银行风险化解的2000亿元专项债券额度已发行793亿元；用于建制县区隐性债务风险化解试点的6128亿元再融资债券额度已发行6095亿元。

4. 人民日报：下半年宏观政策要更加积极主动发力

中国宏观经济研究院王昌林、郭丽岩撰文称，下半年，宏观政策要更加积极主动发力，做好跨周期调节，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，激发和释放更为强劲的内生动力，保持经济运行在合理区间。针对今年底和明年上半年可能面对的经济波动风险，需要增强财政支撑作用，着力发挥政府投资的关键牵引作用。

5. 林郑月娥：香港特区政府会制定政策及措施积极对接国家“十四五”规划

香港特区行政长官林郑月娥表示，中央安排高规格宣讲团来港宣讲“十四五”规划机遇，特区政府已安排官员就香港金融、创科及航空工作向宣讲团介绍，希望获得中央支持。除巩固提升金融中心地位外，“十四五”规划纲要对香港还赋予了新的定位，包括支持香港提升国际航空枢纽地位、支持香港建设国际创新科技中心和区域知识产权贸易中心，特区政府会积极跟进。

6. 中国人民银行副行长李波出任IMF副总裁

国际货币基金组织当地时间8月24日宣布，中国人民银行副行长李波于8月23日正式出任IMF副总裁一职，将负责该机构关于全球约90个国家的工作以及广泛政策问题方面的工作。IMF总裁格奥尔基耶娃于6月28日向IMF执董会宣布，提议任命李波出任副总裁一职。在任命提议中，格奥尔基耶娃对李波给予了积极评价，称：“李波先生在中央银行和法律方面拥有丰富的经验。”

1. 李克强：加快东北地区产业结构优化升级 大力发展现代农业

李克强主持召开国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组会议，会议讨论通过了东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划和东北振兴专项转移支付资金管理办法。李克强指出，要加快东北地区产业结构优化升级。加大对农业的支持，把国家粮食基地建设与新型城镇化结合起来，大力发展现代农业。

2. 贺一诚：横琴粤澳深度合作区将重点推动大健康、现代金融等产业发展

澳门特区行政长官贺一诚表示，建设横琴粤澳深度合作区的核心任务是促进澳门经济适度多元发展，通过大力发展新技术、新产业、新业态、新模式，为澳门经济发展提供新机遇。未来，合作区重点推动以中医药研发制造为切入点的大健康、现代金融、高新技术、会展商贸和文旅体育等产业发展。

3. 工信部：联合相关部门加快建立健全汽车碳排放标准体系建设

工信部将探索建立包括汽车整车、重点零部件、车用材料、燃料、资源综合利用等在内的全生命周期碳排放标准体系；持续优化节能税收管理，加大新能源汽车推广力度，同步推进绿色工厂、绿色供应链和绿色设计产品，推进汽车全产业链、全生命周期绿色低碳发展，为交通领域实现碳达峰、碳中和目标作出积极贡献。

4. 交通运输部：截至2020年底 我国高速公路通车里程16.10万公里稳居世界第一

截至2020年底，铁路营业里程达到14.6万公里，其中高速铁路营业里程3.8万公里，高速铁路对百万人口以上城市覆盖率超过95%；全国公路通车总里程达519.81万公里，其中高速公路通车里程16.10万公里，稳居世界第一；高速公路对20万以上人口城市覆盖率超过98%。

5. 国家邮政局：中国邮政位列世界邮政企业的第2位

国家邮政局局长马军胜介绍，目前，我国与小康社会相适应的现代邮政业已全面建成。中国邮政世界500强的的排位从2012年的258位跃升到去年的74位，位列世界邮政企业的第2位，培育出了3家年业务收入超千亿元、4家年业务收入超500亿元的大型快递企业集团，8家快递企业已经成功改制上市。

6. 中汽协：8月上中旬11家重点企业汽车生产完成70.7万辆

中国汽车工业协会根据行业内11家汽车重点企业的旬报数据整理显示，2021年8月上中旬，11家重点企业汽车生产完成70.7万辆，同比下降34.3%。其中，乘用车生产同比下降28.9%；商用车生产同比下降44.1%。

7. 硅料价格大幅上涨 满产满销

今年以来，硅料价格从每吨8万元左右的价格，涨到了每吨20万元以上，涨幅高达150%。走进目前全球最大的硅料生产企业，所有生产线正在全速生产。负责人表示，目前他们的年产能是8万吨。今年上半年，他们企业的产能利用率达到126.50%，实现产量5.06万吨。尽管生产线一直在超负荷生产，在产品库房，记者却发现，大部分的库位都是空的。工作人员告诉记者，仅有的400多吨硅料库存，也要马上发走。企业负责人告诉记者，“现在企业没有库存，真正做到满产满销。”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/SS2021082500001041.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/SS2021082500001041.shtml>

## 中概股疯涨，互联网六巨头市值单日暴涨超万亿【证券之星】

(原标题：历史性一天！10000亿暴涨：中国互联网巨头彻底沸腾了！刚刚，拼多多暴涨16%，中概股集体疯涨…)

中国互联网巨头们集体回来了！阴跌大半年，8月24日，各大科技巨头轮番大涨，白天港股涨完，晚上美股继续涨。

截至记者发稿，中概互联网科技六大巨头：拼多多、腾讯、阿里、美团、京东、百度，市值单日合计激增超10000亿元。

拼多多二季报出炉

大涨超16%

阴跌大半年，股价腰斩之后，8月24日，拼多多发布了2021年第二季度财报。财报显示，单季用户数增长放缓了：拼多多单季新增2610万，年活跃买家数8.499亿。

营收方面，拼多多二季度营收230亿元，同比增长89%；净利润为24亿元，扭亏为盈。

消息出来后，晚上，拼多多美股的股价一度暴涨超18%。截至记者发稿，拼多多仍涨超16%，股价超94美元，市值激增近200亿美元(近1300亿元人民币)至1183亿美元。

拼多多、腾讯、阿里、美团

百度、京东六巨头单日暴涨超10000亿

而在白天港股恒生科技已经提前迎来暴动！各大互联网巨头集体沸腾了，指数涨超7%。

其中，京东大涨近15%，市值激增1300亿港元。

阿里收涨9.47%，市值激增超3400亿港元。

腾讯收涨8.81%，市值激增超3600亿港元。

美团则收涨13.51%，市值激增超1800亿港元。

百度则大涨8.62%，市值激增超350亿港元。

如今，再加上拼多多暴涨近1300亿元，六大中国互联网巨头单日市值激增合计超10000亿元。

中概股集体沸腾

贝壳、新东方、富途等涨超10%

拼多多的领涨下，中概股集体沸腾了。

教育股涨幅靠前，新东方涨超18%，高途涨超16%。此外，腾讯音乐、富途、boss直聘、唯品会等纷纷也涨超10%。

拼多多营收增长89%至230亿元

净利24亿扭亏为盈

那么，具体来看看，拼多多最新财报如何。

1.单季用户新增2610万，年活跃买家达8.499亿

财报显示，截至2021年6月30日的过去12个月中，拼多多平台年活跃买家数达到8.499亿，较上一季度新增2610万用户，用户数增长较上一季度显著放缓。

而第二季度，京东、阿里巴巴的单季年度活跃用户则分别新增 3200 万、1700 万，京东首度单季新增用户最多。 但年活跃买家数仍是拼多多位居首位。

同时，拼多多APP平均月活跃用户数达7.385亿，同比增长30%，占年活跃买家数的87%。

2.营收230亿元

在营收方面，今年第二季度，拼多多实现营收230亿元，较上一年同比增长89%，但不及市场预期的267亿元。

具体业务方面，报告期内拼多多来自在线营销服务和其他方面的收入为180.8亿元，同比增长64%；交易服务收入30.076亿元，同比增长164%；商品销售收入为19.582亿元。

3.扭亏为盈，净利24亿元

按美国通用会计准则，本季度的运营利润为20亿元，归属于普通股股东的净利润为24亿元，扭亏为盈，去年同期亏损8.993亿元。

4.销售和推广费104亿，研发投入23亿

投入方面，销售和市场推广费仍然是大头。

数据显示，为了满足用户对实惠商品的消费需求，拼多多本季度继续保持了对全品类商品的补贴力度。财报显示，平台用于销售与市场推广费用为104亿元，较去年同期的91亿元，增长14%；但较一季度的130亿减少20多亿元。

二季度，拼多多继续加大了在研发领域的投入，研发费用为人民币23亿元，较2020年同期的人民币17亿元，同比增长40%。

为了让更多实惠新鲜的精品农货直连用户餐桌，拼多多还加大了对农产品冷链物流、仓储配送等供应链体系的建设。财报显示，本季度的营业成本达到79亿元，同比增长197%，其中部分投入主要来自配送和仓储费用的增加。

设立“百亿农研专项”

继续对农产品实行零佣金

此外，拼多多表示将继续实行农产品“零佣金”政策，以帮助农民建立更具弹性、效率和盈利能力的生意，带动农户增产增收。

在农业领域的持续投入下，涉农产品成为平台增长最快的品类。今年上半年，拼多多农(副)产品订单量同比增长431%，单品销量超过10万单的农(副)产品超过4000款，同比增长超过490%。

值得注意的是，在财报发布的同一天，拼多多同时设立了“百亿农研专项”。据了解，该专项不以商业价值和盈利为目的，旨在面向农业及乡村的重大需求，不以商业价值和盈利为目的，致力于推动农业科技进步，科技普惠，以农业科技工作者和劳动者进一步有动力和获得感为目标。

据了解，“百亿农研专项” 虽然将显著影响股东的短期每股盈利，但已通过董事会的批准，并由拼多多董事长兼CEO陈磊担任项目一号位。此外，本季度及未来几个季度可能有的利润，均将优先投入至该项目，直至满足100亿总额。

“拼多多的今天离不开所有用户和合作伙伴的支持和信任，因此我们也一直在探索回馈社会的方式。”陈磊表示，农业和农产品触及所有人的日常生活，同时也是一个相对数字化率较低的领域，我们团队中的很多成员都是技术出身，我们希望通过设立“百亿农研专项基金”，用技术的方式为农业现代化和农村振兴贡献力量。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099396.shtml) | 环球股市 |

<http://gold.cnfol.com/huanqiugushi/20210825/29099396.shtml>

## 【美股盘中】美股继续高歌之旅！纳指再创历史新高 中概股突然大爆发、背后原因找到了【中金在线】

美国监管机构全面批准辉瑞生物技术公司生产的新冠疫苗的消息传出后，美国股市周二(8月24日)继续上涨。

道琼斯指数上涨约85点。标准普尔500指数上涨0.2%，纳斯达克综合指数盘中创下历史新高后上涨0.5%。 (道琼斯指数日线走势图，来源：FX168)

对经济复苏敏感的股票本周开盘走高，因市场乐观地认为，面对德尔塔病毒变种的蔓延，批准疫苗将为更多授权扫清道路。

LPL Financial首席市场策略师Ryan Detrick表示，“考虑到近期病例的飙升和一些令人失望的经济数据，这是朝正确方向迈出的又一步，有助于给那些可能仍不愿接种疫苗的人带来信心。”

随着投资者对中国监管前景的看法越来越清晰，并买入近期遭受重创的股票，中概股领涨纳斯达克指数。中概教育股强势反弹，高途、新东方涨超21%，好未来教育集团涨15%，网易有道涨11.6%。

中国科技股也大幅上涨：拼多多上涨16%，京东和腾讯音乐娱乐上涨13%，滴滴上涨10%。中国科技巨头的一系列积极业绩也增加了看涨情绪。

相关阅读：中概股突然大爆发！京东、阿里巴巴等中国科技股大涨 “木头姐”大手笔买入京东ADR、眼下恰是逢低买入良机？

电商巨头京东在第二季度收益超过市场预期后收盘上涨近15%。周一，伍德(Cathy Wood，又称木头姐)的方舟投资管理公司(Ark Investment Management)也抢购了京东164889份美国存托凭证(ADR)。

上周，以科技股为主的恒生指数跌至熊市区间，较2月中旬的峰值下跌逾20%。此后，基准股指略有回升，但仍比2月份的水平低18%。与此同时，中国的科技巨头已经损失了数十亿美元的价值。

抛售是由中国日益收紧的监管体制推动的。新的法律迅速出台，随后中国当局进行了惩罚和调查。

一些投资者可能正在利用股价的大幅下跌，将抛售视为买入良机。

“我们的总体观点是，我们更喜欢寻找价值。在亚洲，经历了最近的下跌之后，市场不再像美国那样充满泡沫，”晨星亚洲股票研究主管Lorraine Tan表示。

电子产品零售商百思买(Best Buy)第二季度营收和净利润超过预期后，该公司股价上涨7%。美国高档连锁百货店诺德斯特龙(Nordstrom)将在收盘后公布收益。

疫苗生产商的股价周二有所回落。辉瑞(Pfizer)和BioNTech分别下跌2%和6%。Moderna股价下跌5%，Trillium Therapeutics股价也小幅下跌0.17%。周一，由于辉瑞将收购该公司的消息，Trillium Therapeutics股价飙升约180%。

旅游类股延续了周一的涨势，航空和邮轮类股周二普遍上涨约3%。赌场运营商拉斯维加斯金沙集团(Las Vegas Sands)和永利度假村(Wynn Resorts)的股价也分别上涨了5%和6%，此前随着中国广东省新冠肺炎疫情前景的改善，澳门放松了旅游限制。广东是澳门赌城的主要客源。

标准普尔500指数周一盘中触及纪录高点，收盘上涨0.8%。以科技股为主的纳斯达克综合指数上涨约1.5%，创下历史新高。道琼斯指数周一上涨超过200点。

“我们认为主要趋势是更高，”Truist Wealth首席市场策略师Keith Lerne表示。“这次经济扩张才进行了一年左右。经济扩张持续大约五年。而我们刚刚结束的财报季又一次表现非凡。”

“即使是增长见顶，我们仍认为这将是强劲的增长，”他说，“你看到收益在向前发展，然后你再看看股票和债券的相对比较，它们仍然有吸引力……总的来说，我们认为正确的仓位是增持股票。”

投资者正关注本周晚些时候的杰克逊霍尔研讨会，预计这将是一个影响市场的事件，各国央行可能会在会上详细阐述其缩减货币刺激计划。美联储已经开始讨论在今年年底前撤回每月1200亿美元的债券购买计划。

此次峰会将于周四在网上举行，美联储主席鲍威尔将于周五发表演讲。

“美联储可能会在9月或11月宣布缩减购债规模，但很可能是缓慢的缩减，不会承诺加息，”Oanda高级市场分析师Edward Moya表示。

第二季度财报季即将结束，标准普尔500指数成份股中超过90%的公司已经公布了业绩。根据Refinitiv的数据，标准普尔500指数的收益预计将同比增长94.7%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [投中网](https://www.chinaventure.com.cn/news/80-20210825-364048.html) |

<https://www.chinaventure.com.cn/news/80-20210825-364048.html>

## 【CV晨读】SEC对中企在美IPO信披提出新要求，中国电信连续两天跌停【投中网】

要闻

1、美媒：SEC对中国公司在美IPO信息披露提出新要求

据路透社引述知情人士，美国证券交易委员会(SEC)已开始向寻求在纽约上市的中国公司发布新的信息披露要求，以提高投资者对相关风险的认识。一些公司已收到有关进一步披露其在IPO中使用可变利益实体(VIE)，以及中国当局可能干预公司运营风险的详细指示。SEC要求公司描述这类公司架构可能如何影响投资者及其投资价值；此外还要求中国公司披露“投资者可能永远不会直接持有中国运营公司的股权”，且还表明，在描述VIE时，不宜使用“我们”来形容。（国际金融报）

2、中国电信回应连吃跌停：理性看待，若破发将采用"绿鞋机制"

中国电信连续第二个交易日跌停。对此，中国电信方面称，市场行为是无法预测的，买卖行为由市场决定。公司方面对于股价非常关注，一方面有“绿鞋机制”，如果股价跌破发行价会采取行动，此外我们也有一系列稳定A股股价的预案举措，如大股东增持、股份回购预案等。（中新经纬）

全球市场

1、纳指站上15000点关口，中概股集体大涨

美股三大指数集体收涨，纳指和标普500指数创收盘新高。具体来看，道指收涨0.09%，报35366.26点；纳指涨0.52%，报15019.80点；标普500指数涨0.15%，报4486.23点。

盘面上，中概股集体大涨，拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%，新东方涨超27%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%，腾讯音乐涨超12%，阿里巴巴涨逾6%，滴滴涨12.69%，哔哩哔哩涨11.82%。中概新能源汽车股也表现强势，理想汽车涨4.32%，小鹏汽车涨2.17%，蔚来涨2.02%，法拉第未来涨7.16%。

2、软银愿景基金首次投资非洲企业

尼日利亚初创企业OPay从软银集团旗下的愿景基金等融资了4亿美元，这是愿景基金首次投资非洲企业。OPay的企业估值为20亿美元。另据彭博通讯社报道，除了愿景基金2号之外，还有红杉资本中国、美团等企业参与投资。（日经中文网）

3、三星将在半导体、生物等战略业务投资240万亿韩元

韩联社消息，三星电子等主要相关公司24日公布投资、雇佣和构建互惠共赢产业生态环境的计划。据此，三星将到2023年在半导体、生物等战略业务投资240万亿韩元（约合人民币1.33万亿元），并直接雇佣4万人。据介绍，三星今后三年将投资240万亿韩元。其中180万亿将投资国内，首先将扩大在系统半导体领域投资，为发展成为全球第一奠定基础。（第一财经）

4、消息称黑石洽谈以至少10亿美元收购霸菱亚洲旗下Interplex

路透消息，据两位知情人士透露，黑石集团正在谈判收购Interplex Holdings，交易价值至少为10亿美元。后者是一家由霸菱亚洲投资（BPEA）拥有的新加坡技术服务提供商。黑石集团和霸菱亚洲投资不予发表评论。Interplex没有立即回应评论请求。（界面）

5、知名投资人木头姐重建中国仓位

隔夜数据显示，Ark旗下的Autonomous Technology＆Robotics ETF周一买进了京东的美国存托凭证。Wood透露，她的基金对中国企业进行了梳理，研究出了哪些公司的业务投政府所好，目前正整合在百货、物流及制造业中的仓位。她说，物流是京东业务的重要组成部分。对于去年ETF跑赢了美国大部分市场的Wood和Ark来说，2021是跌宕起伏的一年。该公司主力基金ARK Innovation ETF在2020年获得了149%的回报率后今年下跌4%。

6、韩国或将禁止苹果和谷歌向开发者抽佣，创全球首例

韩国议会立法和司法委员会预计将于周二批准一项被称为“反谷歌法”的电信商业法修正案，禁止谷歌和苹果等App商店运营商利用其垄断地位，从开发者的应用内购买收入中抽取佣金。这将是一个主要经济体首次采取此类限制措施，可能会损害这些科技巨头一项利润丰厚的收入来源。（新浪财经）

7、币安拟寻求各地政府基金投资，估值约2000亿美元

虚拟货币交易所币安正考虑以2000亿美元的估值，向新加坡等不同地方政府控制的主权基金寻求投资。币安过去曾获科银资本及其他內地企业家投资，但其大部分股权仍由币安创办人赵长鹏持有。最新消息指，赵长鹏现时持有公司92%股权，币安联合创办人何一持有8%股权。（香港经济日报）

8、海外头部基金二季度大举加仓港股

今年以来，港股市场调整幅度较大，但从20家海外头部基金二季度持仓情况看，多数海外机构借机增配港股，呈现“越跌越买”的态势。对持有中国股票的20家海外头部基金前20大重仓股进行分析后，中信证券发现，二季度海外头部基金对中国股票持股环比提升0.1%至6214亿美元，其中港股持仓环比提升较大，持股金额增长438.4亿美元，达3916亿美元。其中，腾讯、阿里巴巴、美团等成为上述海外基金持仓市值前五的股票。（上证报）

9、美国能源部或采购英伟达超级计算机，因英特尔设备推迟交付

知情人士透露，由于美国能源部的一个重要实验室想要购买的英特尔超级计算机已经推迟数月，所以他们即将达成一项协议，将购买一台用英伟达和AMD芯片制造的超级计算机。 这台用英伟达和AMD芯片制作的超级计算机名为“北极星”，它将代替基于英特尔芯片的“极光”超级计算机，为芝加哥附近的阿贡国家实验室服务。极光在2019年对外宣布时，曾是美国最快的超级计算机。（新浪科技）

10、拼多多：二季度营收230.5亿元，同比增长89%

拼多多第二季度营收230.5亿元，同比增长89%，去年同期121.93亿元；第二季度每ADS盈利1.69元，市场预期亏损1.64元，去年同期亏损0.75元。拼多多第二季度平均月活跃用户为7.385亿，同比增30%。截至2021年6月30日的12个月期间，活跃买家达8.5亿，同比增24%。第二季度经调整后净利润为41.25亿元，去年同期为净亏损7720万元。

国内市场

1、沪指、创业板指涨1%，白酒股全天强势

截至收盘，沪指收涨1.07%报3514点，深成指涨0.88%报14663点，创业板指涨1.1%报3330点，成交额连续25个交易日在万亿上方，北上资金净买入53亿。白酒概念全天强势，皇台酒业涨停、茅台涨3.5%；锂电池涨幅靠前，天赐材料等多股涨停；券商股普涨，国泰君安涨超9%；黄金、稀土、光伏等概念活跃，工业母机概念高开低走，但仍有海天精工等股涨停。

2、科网股暴力反弹，恒生科技指数大涨7%

昨日，港股三大指数皆大涨，恒生科技指数大幅收涨7.06%报6446点，恒指涨2.46%报25767点上扬618点，国指涨3.21%报9098点。盘面上，近期持续下跌的大型科网股集体暴动反弹，快手大涨超15%，京东大涨14.9%，美团大涨13.5%，阿里巴巴大涨9.47%，腾讯、百度大涨超8%；先瑞达医疗上市首日大跌26%。昨日大市成交额为1717亿港元，南下资金净流入36亿港元。

3、深圳拟在香港发行人民币离岸地方政府债券，规模不超过50亿元

深圳市财政局公告称，2021年深圳将在香港发行离岸人民币地方政府债券，规模不超过50亿元。中国（深圳）综合开发研究院金融所所长刘国宏介绍，地方政府在境外发债不仅是因为境外发债相对利率较低，可以降低利息成本，而且可以加快国内地方债市场与国际接轨。更重要的是，丰富海外人民币的投资标的，支持人民币的国际回流，以内外循环加速人民币国际化进程。（南方日报）

4、受益“国潮”趋势，安踏体育半年业绩超越阿迪

安踏体育24日发布的2021年半年报显示，上半年公司实现营收228.1亿元，净利润38.4亿元，双双创出历史新高。这是安踏在去年净利超越阿迪达斯中国的基础上，营收首次超过后者（182.98亿元），安踏同耐克中国（273.4亿元）的差距也在显著缩小。天猫平台数据显示，截至今年1-7月，安踏集团旗下品牌总成交额达成以企业维度计算，在“运动户外”类目排名第一，这也是首次由中国企业占据行业榜首。（证券时报）

5、京东健康2021年中期业绩：活跃用户1.09亿，毛利率同比降1%

京东健康发布2021年中期业绩公告。截至2021年6月30日，过去12个月的年度活跃用户数量达到1.09亿，相比于截至2020年底过去12个月的年度活跃用户数净增加超过1880万。报告期内，京东健康总收入为人民币136.4亿元，同比增长55.4%；上半年毛利率连续两年同比下降超过1%，主要是由于免费提供了大量在线咨询服务、以及优质商品持续平价销售以让利用户。

6、周黑鸭发布2021年上半年财报：营收14.53亿元 较去年同期增长60.8%

休闲卤味品牌周黑鸭24日晚发布了2021年上半年业绩报告。财报数据显示，截至2021年6月30日，集团总收益为人民币14.53亿元，同比增长60.8%；净利润实现扭亏为盈，为人民币2.3亿元，同比增长644%；通过整合优化供应链，毛利率同比上升4.4个百分点至59.0%。

7、海底捞：上半年净利9452.9万元 同比扭亏为盈

海底捞在港交所公告称，上半年营收为200.9亿元，同比增长105.9%；上半年净利润为9452.9万元，上年同期亏损9.6亿元。

8、多益网络“悬赏”千万送前CEO进监狱

多益网络董事长徐波亲自书写文章称，公司前CEO唐忆鲁等人包庇纵容外挂、涉嫌每年贪污广告费数亿元，公司将不惜一切代价，誓死彻查唐忆鲁腐败案。随后，多益网络又发布“悬赏令”指出，举报者如果能提供关键证据使唐忆鲁个人被判刑5年及以上，奖励举报者人民币1000万元。（澎湃）

9、上海玉佛寺辟谣：未对“饿了么”进行天使投资

近日，网上流传“玉佛寺曾对‘饿了么’进行10万元天使投资”等信息。上海玉佛禅寺相关人士表示，从未参与过任何天使投资。事实上，饿了么是上海市慈善基金会“玉佛禅寺觉群大学生创业基金”在2009年资助的项目。

10、港交所谴责酷派集团及贾跃亭等6名前任董事

香港联交所宣布，谴责酷派集团及6名前任董事，包括前执行董事及主席贾跃亭、前执行董事及财务总监蒋超、前行政总裁刘江峰、前执行董事李斌、张巍、刘弘。联交所指出，2016年7月至2017年3月期间，酷派集团进行3组交易，涉及贷款、财务资助，总值人民币13亿元。这些款项令贾跃亭为控股股东的公司集团、由贾跃亭及蒋超相识的人士实益拥有的实体获得利益。

IPO/募资

1、国泰君安：10亿元参设基金，重点聚焦TMT、先进制造、医疗健康、新消费四大行业

国泰君安发布公告称，全资子公司证裕投资拟初始认缴10亿元，参与投资赛领二期基金，并最终投向注册于开曼的开曼二期基金以开展具体的项目投资。该基金将加大对“一带一路”沿线国家尤其是欧洲和东南亚国家的关注，增加对中概股回归机会的关注，重点聚焦TMT、先进制造、医疗健康、新消费四大行业。

2、传电子烟公司“艾维普思”拟明年赴港上市，募资至少5亿美元

知情人士透露，旗下拥有Smok电子烟品牌的艾维普思正考虑最快于明年在香港上市，募集至少5亿美元。据公司网站消息，艾维普思成立于2010年，是一家集研发、生产、销售电子雾化器产品的企业，旗下设有SMOK和KOOPOR两个子品牌，产品行销美国、英国、德国等50多个国家和地区，全球用户超8000万。（彭博）

3、上海纽脉医疗递交港股招股书

上海纽脉医疗科技股份有限公司向港交所递交招股书，拟在香港主板挂牌上市。纽脉医疗是一家技术驱动的创新型中国心脏瓣膜器械公司，处于快速增长、潜力巨大的结构性心脏病治疗市场的前沿。纽脉医疗已有7轮融资，投资方包括奥博资本、淡马锡、礼来亚洲、云锋基金、创伴基金、达晨财智、博远资本、张科领弋、君紫投资等。据了解，截至最后实际可行日期，公司的核心及主要产品均已取得重要进展。

4、百度：旗下小度科技以51亿美元估值完成B轮融资

百度发布公告称，旗下小度科技以51亿美元估值完成B轮融资。小度科技完成融资后，百度仍保有多数股东投票权。

5、万达商管提交境外IPO申请材料 珠海万达商管为上市主体

据证监会政务服务平台行政许可办事大厅披露，珠海万达商业管理集团股份有限公司已于8月20日提交了《境外首次公开发行股份(包括普通股、优先股等各类股票及股票派生的形式)审批》材料，进度跟踪状态显示为"接收材料"。根据相关规定，若此次接收材料获得受理，万达商管将可以在港交所递交招股书，以珠海万达商管为上市主体，赴港上市。(北京商报)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25082833314223.shtml) | 每日焦点 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25082833314223.shtml>

## 券商晨会精华：场外资金进场迹象显著 建议关注低估值蓝筹股【金融界】

财联社8月25日讯，昨日两市继续反弹，大小指数集体走高，沪指、创业板指双双涨逾1%，两市个股红多绿少，成交额超1.3万亿，连续第25个交易日破万亿。油气板块领涨两市，天然气概念股上演涨停潮，军工低开午后反弹。盘面上，石油矿业开采、CRO概念、燃气水务涨幅居前，在线教育、通信设备、国防军工跌幅前列。

隔夜美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，道指涨0.09%。纳斯达克金龙中国指数大涨8%，连续第三天攀升；纳指和标普500指数连续两日续创新高。中概电商拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%；中概教育股新东方涨超27%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%。腾讯音乐涨超12%，阿里巴巴涨逾6%。

今日券商晨会上，银河证券表示，军工板块短期调整或成为中期布局良机；国泰君安表示，白酒海外市场空间广阔；中原证券表示，中线建议投资者继续关注低估值蓝筹股的投资机会。

银河证券：军工板块短期调整或成为中期布局良机

银河证券指出，短期板块调整或成为中期布局良机。《加快推动陆军装备高质量高效益高速度低成本发展的倡议书》一定程度表明了军方的态度和倾向，短期对投资情绪会有扰动，但长期影响的评估还需要配套操作细则的出台。恰逢中报窗口，业绩兑现依然是主要投资逻辑主线，8月中下旬尤其需要关注主机厂业绩情况。军工板块短期因政策的震荡不改行业景气提升趋势，行业高景气或将引领板块逐步企稳走高，建议逢低加仓。关注技术壁垒和议价能力较高且中报业绩符合预期或超预期的个股。

国泰君安：白酒海外市场空间广阔

国泰君安研报认为，参照威士忌，白酒国际化是趋势、有空间，但需要时间。烈酒不只是成瘾品，本质是文化符号，与源产国的国力提升相始终，伴随中国经济地位提升，白酒作为文化输出而实现国际化是趋势；从空间来看，以威士忌和英国作为基准，当下白酒出口力度与中国经济地位尚不匹配，白酒海外市场空间广阔。但是，白酒尤其是中高端白酒在国内仍处于成长期，短期白酒仍以内需为主导，出海积极性较弱。

中原证券：中线建议投资者继续关注低估值蓝筹股的投资机会

中原证券指出，周二A股市场高开高走、小幅震荡上扬，隔夜美股全线上扬，提振亚太市场震荡走高，两市股指在核心资产超跌反弹，以及新兴行业持续上扬的推动下继续大幅反弹，沪指盘中再度突破3500点整数关口。值得注意的是，周二两市成交量突破1.4万亿元，再创年内新高，场外资金有序进场的迹象较为显著，周期行业、券商行业以及锂电等新兴行业成为新增资金主要关注的投资方向。建议投资者维持均衡配置，密切关注政策面以及资金面变化情况

预计沪指短线小幅震荡的可能性较大，创业板市场短线震荡整固的可能较大。我们建议投资者短线谨慎关注券商、公用事业、高端装备以及部分周期行业的投资机会，中线继续关注低估值蓝筹股的投资机会。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25044033312798.shtml) | 财经 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25044033312798.shtml>

## 美股三大指数集体收涨 中概教育股大反弹【金融界】

中新经纬客户端8月25日电 美东时间周二(8月24日)，美股三大指数集体上涨，道指涨0.09%，报35366.26点；标普500指数涨0.15%，报4486.23点；纳指涨0.52%，报15019.80点。美股大型科技股涨跌不一，亚马逊涨1.22%，谷歌涨0.87%，FACEBOOK涨0.59%，奈飞涨0.01%，微软跌0.67%，苹果跌0.06%。

来源：Wind

热门中概股多数上涨，教育概念上演大反弹。1药网涨30.62%，新东方涨26.76%，无忧英语涨26.14%，拼多多涨22.25%，好未来涨16.46%，京东涨14.44%，腾讯音乐涨12.75%，哔哩哔哩涨11.82%，百度涨8.63%，阿里巴巴涨6.77%，理想汽车涨4.32%，小鹏汽车涨2.22%，蔚来汽车涨1.99%；兰亭集势跌2.27%，开心汽车跌0.91%。

抗疫概念股未能延续强势，Moderna跌4.12%，吉利德科学跌0.41%，诺瓦瓦克斯医药跌7.17%，BioNTech跌3.64%，辉瑞跌3.12%。

银行股上涨，高盛涨1.85%，花旗涨1.61%，富国银行涨1.6%，美国银行涨1.37%，摩根士丹利涨0.88%，摩根大通涨0.66%。

受益原油期货价格上涨，能源股继续上涨。西方石油涨3.92%，斯伦贝谢涨2.76%，康菲石油涨1.19%，雪佛龙涨1.18%，埃克森美孚涨0.78%。当日，WTI 10月原油期货收涨1.90美元，涨幅2.89%，报67.54美元/桶。布伦特10月原油期货收涨2.30美元，涨幅3.34%，报71.05美元/桶。盘后数据显示，至8月20日当周API原油库存减少162.2万桶。

此外，美元指数24日下跌，纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的12月黄金期价24日比前一交易日上涨2.2美元，收于每盎司1808.5美元，涨幅为0.12%。(中新经纬APP)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [汇港资讯](http://www.infocastfn.com/fn/ajax/news/newsDetail?newsId=3713152) |

<http://www.infocastfn.com/fn/ajax/news/newsDetail?newsId=3713152>

## **阿里巴巴**－SW(09988)有一宗大手成交 涉资2,622.8万元【汇港资讯】

阿里巴巴－SW(09988)有大手成交，每股作价166.0元，涉及15.8万股，涉资2,622.8万元。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888295.html) | 头条 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888295.html>

## “阿里女员工被侵害”案进展：张某被批捕，王某文案仍在审查【每经网】

每经编辑 杜宇

据济南市槐荫区人民检察院网站8月25日消息，近日，济南市公安局槐荫区分局分别以犯罪嫌疑人张某涉嫌强制猥亵罪、王某文涉嫌强制猥亵罪提请我院审查批准逮捕。经我院审查，犯罪嫌疑人张某涉嫌强制猥亵犯罪，依法批准逮捕；犯罪嫌疑人王某文涉嫌强制猥亵罪一案正在审查过程中。

此前 ，济南市公安局槐荫区分局14日晚通报，针对近日备受关注的“阿里女员工被侵害”一案，公安机关在济南、杭州两地同步全面调查取证，依法开展讯问询问、调阅视频监控、固定提取电子数据、勘验检查等工作。经调查，阿里巴巴集团王某文、济南华联超市张某两名犯罪嫌疑人因涉嫌强制猥亵罪，已被警方依法采取刑事强制措施。

每日经济新闻综合济南公安、济南市槐荫区人民检察院

封面图片来源：摄图网

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888304.html) | 市场快讯 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888304.html>

## 恒生科技指数跳水转跌，此前一度涨逾3.5%【每经网】

每经AI快讯，8月25日，恒生科技指数跳水转跌，此前一度涨逾3.5%，金山软件大跌25%，小米集团、阿里巴巴转跌。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [第一黄金网](http://www.dyhjw.com/gold/20210825-67910.html) | 第一黄金网

<http://www.dyhjw.com/gold/20210825-67910.html>

## 拼多多上季扭亏：营销费用环比降26亿，将设百亿元农研专项【第一黄金网】

拼多多又盈利了，钱打算用来投向农业领域。

8月24日，电商平台拼多多（Nasdaq：PDD）发布了截至2021年6月30日的第二季度财报，在该季度，拼多多收入达230亿元，同比增长89%，非美国通用会计准则下（NON-GAAP）归属于股东的净利润为41.25亿元，上年同期为亏损7720万元。

拼多多首次盈利是在2020年第三季度，当时的净利润为4.664亿元，随后在第四季度，拼多多重回亏损状态。因而第二次实现单季度盈利，且利润数字更高，显得颇为突出。

按拼多多的说法，未来一段时间的利润将投入到“农研专项”项目中。

年活跃买家数增至8.5亿

在二季度，拼多多的收入达到达230亿元，同比增长89%，其中交易服务营收增幅高达164%至30亿元。在收入大增的同时，拼多多本季度的销售和市场费用相比去年同期只增加了14%，至103.9亿元，相比上一季度的129.97亿，营销费用的支出降低了超26亿元。

由此拼多多获得了利润空间。在该季度拼多多归属于普通股股东的净利润为24亿元，上年同期为亏损89.9万元，非通用会计准则下归属于普通股股东的净利润为41.25亿元，上年同期为亏损7720万元。

用户数据方面，财报显示，截至2021年6月30日的过去12个月中，拼多多平台年活跃买家数达到8.499亿，较上一季度新增2610万用户。同时，拼多多APP平均月活跃用户数达7.385亿，同比增长30%，占年活跃买家数的87%。

虽然仍在持续增长，但增速较前几个季度继续放缓。拼多多用户增长放缓，是建立在已经比较庞大的基数之上，从年活跃买家数这一指标来看，拼多多仍领先于阿里巴巴（8.28亿）和京东（5.32亿）。移动端月活跃用户数来看，拼多多（7.385亿）低于阿里巴巴（9.39亿）。

从外部环境看，拼多多正面临激烈的竞争。阿里巴巴和京东积极渗透低线市场，淘宝特价版年度活跃消费者已增长至超1.9亿，京东社交电商京喜数据也仍在快速增长。抖音、快手为代表的直播电商也分走了用户的部分注意力。

在财报发布后的电话会议上，拼多多董事长兼CEO陈磊也谈及了这一话题。他表示，切身的体会是越来越多的平台进入电商领域，竞争会继续加大。“拥有巨大用户基数和使用频率时长的平台，比如短视频，进入（电商）这个领域是个很正常的事。”

陈磊说，拼多多在6年前从移动端开始，创造了“拼”的新模式，“这种模式在现在是不是最创新，是不是符合用户需求呢？我们也在内部讨论，也能从用户增长放缓看到一些趋势。”陈磊说，“我们的模式能不能适应未来5年、10年的趋势？我们自己会努力，相信会有很多挑战和很多不可知的困难。”

利润先投入百亿元“农研专项”

伴随财报发布，拼多多称，将专门设立100亿元农业科技专项“农研专项”，由拼多多董事长兼CEO陈磊担任一号位。

据介绍，该项目旨在面向农业及乡村的重大需求，不以商业价值和盈利为目的，致力于推动农业科技进步，科技普惠，以农业科技工作者和劳动者进一步有动力和获得感为目标。

陈磊表示，公司接下来将进一步提请股东大会，以争取大多数股东的支持。“这是一项重要且具有挑战性的工作，我们将耐心投入，本季度的全部利润及以后几个季度可能有的利润，将首先进入这个专项，直至100亿的总额得到满足。”

农业一直以来是拼多多投入的重点领域，拼多多方面表示，通过路线规划技术与网络解决方案，已经初步打造出一套高效的农产品物流体系，直连超过1000个农产区，并带动超1600万农户参与到数字经济之中。

在农业领域的持续投入下，涉农产品成为拼多多增长最快的品类。今年上半年，拼多多农（副）产品订单量同比增长431%，单品销量超过10万单的农（副）产品超过4000款，同比增长超过490%；单品销量超过100万单的农（副）产品达到30余款。

陈磊介绍，拼多多将提起股东大会，以争取“农研专项”获得股东支持。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [第一黄金网](http://www.dyhjw.com/gold/20210824-59076.html) | 第一黄金网

<http://www.dyhjw.com/gold/20210824-59076.html>

## 美股开盘 | 三大指数齐涨，拼多多(PDD.US)涨超10%【第一黄金网】

，8月24日(周二)美股开盘，三大指数齐涨，道琼斯指数涨0.16%;纳斯达克综合指数涨0.33%;标普500指数涨0.17%。

个股消息

部分中概股盘初走高，阿里巴巴(BABA.US)涨4.77%，哔哩哔哩(BILI.US)涨8.93%，百度(BIDU.US)涨4.94%，滴滴(DIDI.US)涨8.23%，京东(JD.US)涨9.55%。

拼多多(PDD.US)涨14.47%，Q2活跃买家数达到8.499亿，单季新增2610万，平均月活跃用户数达7.385亿，占年活跃买家数的87%；营收230亿元，同比增长89%。

36氪(KRKR.US)涨4.12%，二季度毛利同比增长近100%，毛利率57.4%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123386/) | 重点新闻 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123386/>

## 韩国化妆品牌MISSHA与天猫合作 开拓中国电商市场【阿思达克财经网】

韩国化妆品品牌谜尚(MISSHA)宣布，将与阿里巴巴(09988.HK) +6.700 (+4.024%) 沽空 $22.25亿; 比率 26.391% 旗下电商平台天猫签署战略合作协议，计划基于天猫的大数据，研发专门针对中国市场的新产品，并通过与天猫开展合作对公司品牌进行重组后，全面进军中国电商市场。(港股报价延迟最少十五分钟。沽空资料截至 2021-08-24 16:25。)

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1921519) | 海口网 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1921519>

## “十四五”期间将再打造20个省级公用品牌【四川在线】

原标题：海南“三品一标”农产品达447个

“十四五”期间将再打造20个省级公用品牌

记者8月24日从省农业农村厅获悉，截至今年7月底，我省“三品一标”农产品数量共447个，其中无公害农产品288个、绿色食品108个、有机农产品12个、农产品地理标志39个。

“三品一标”农产品是我省农业高质量发展的重要内容，农产品区域公用品牌是热带特色高效农业的“地域名片”。2018年海南打造了“海南莲雾”“海南火龙果”“海南芒果”“海南黑猪”等10个省级公用品牌。

为让海南农业品牌更好地走出去，省农业农村厅今年上半年在全国各地举办了14场品牌推介会，同时组织国内大型商超、阿里巴巴和京东等电商深入海南田间地头采购优质农产品。此外，省农业农村厅还组织企业参加农交会、中国-东盟博览会等展销活动，海南优质农产品也多次获得最佳农产品奖和金奖。

“我省‘十四五’期间将再打造20个公用品牌。目前，《海南省品牌农业发展实施方案》已经起草，未来将在政策、资金、技术等多方面加大力度支持海南品牌农业的发展。”省农业农村厅市场管理处相关负责人表示，接下来我省还将推进中国特色农产品优势区认定工作，利用3年时间投资1.5亿元打造文昌鸡产业集群，“十四五”期间力争打造5个省级特色农产品优势区。同时，省农业农村厅将引导省级产业协会等社会机构，开展海南农产品公用品牌建设和管理，进一步指导市县开展区域公用品牌创建工作。

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1186773.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1186773.html>

## 中概股小幅走弱，拼多多、京东、**阿里巴巴**均短线小幅下挫近1%。【财通社】

中概股小幅走弱，拼多多、京东、阿里巴巴均短线小幅下挫近1%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/rrs_IvIpyBed4FaEsC-1j) | 新闻 |

<https://www.quamnet.com/post/rrs_IvIpyBed4FaEsC-1j>

## 《常胜股坛》港股继续大幅反弹科技股领升【华富财经】

港股继续大幅反弹，科技股领升。

星期二港股持续上升，恒生指数升319点，国企指数升123点，科技指数升180点。药明生物中期盈利急升1.5倍，股价升7.96%，为升幅最大蓝筹股，令指数升66点。阿里巴巴升3%，令指数升56点。腾讯升3%，令指数升48点。美团升2.56%，令指数升38点。小米升2.05%，令指数升17点。友邦保险跌1.25%，令指数跌27点。汇丰跌0.94%，令指数跌18点。A股开市升0.13%，上证综合指数升5点。开市后港股升幅扩大，恒生指数升4百点。美团开拓即时通讯社交平台，股价升9.3%，为升幅最大蓝筹股，令指数升138点。澳门放宽入境限制，博彩股急升。银娱升7.53%，金沙升8.16%，澳博升10.4%，永利升9.6%。医疗网股反弹，阿里健康升5.5%，京东健康升11.2%。网络股反弹，哔哩哔哩升7.7%，快手升7.1%，网易升6.5%，京东升9.8%。药明生物带动医药及医疗股上升。诺辉健康升10%，爱康医疗升8.2%，百济神州升8.3%，康方生物升6.2%，春立医疗升5.7%。餐股反弹，海底捞升6.4%，呷哺呷哺升3.74%，九毛九升6.4%。恒生指数最高升至25603点，升494点。A股上午收市升1 %，上证综合指数升34点。恒生指数上午收市升392点，国企指数升176点，科技指数升272点，成交843亿元。

下午港股早段变化不大，恒生指数升约400点。科技股领升，美团升11%，令指数升162点。阿里巴巴升6.44%，令指数升117点。腾讯升6.8%，令指数升108点。药明生物升7.5%，令指数升62点。小米升3.3%，令指数升29点。申洲国际跌7.6%，令指数跌24点。汇丰跌1.18%，令指数跌22点。下午中段港股升幅扩大，恒生指数升500多点。权重科技股领升，美团升14%，令指数升216点。阿里巴巴升9.5%，令指数升173点。腾讯升8.8%，令指数升140点。互联网股跟龙头股急升，京东升13%，哔哩哔哩升11%，快手升16%。赤子城升16%。燃气股逆市下跌，新奥燃气跌13%，港华燃气跌1.28%，中华煤气跌4.55%，A股收市升1.07%，上证综合指数升37点。尾段升幅扩大，港股以最高价收市，恒生指数收市升618点，国企指数升283点，科技指数升424点，成交1728亿元。

昨晚海外股市大部份上升，欧洲股市个别发展。德国升53点，英国升16点，但法国跌18点。美股连升4天，标普及纳斯达克创新高。杜琼斯升30点，标普升6点，纳斯达克升77点。港股预托证券在美国升150点，夜期升98点，预期今天港股上升。

笔者：智易东方证券行政总裁蔺常念

\#蔺常念

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888086.html) | 市场快讯 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888086.html>

## 纳指和标普500指数连续两日续创新高 中概股普遍大涨【每经网】

每经AI快讯，8月25日，美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，道指涨0.09%。纳指和标普500指数连续两日续创新高。中概电商拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%；中概教育股新东方涨超27%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%。腾讯音乐涨超12%，阿里巴巴涨逾6%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [路透社中国版](https://cn.reuters.com/article/%E3%80%8A%E8%82%A1%E5%B8%82%E7%AE%80%E8%AE%AF%E3%80%8B%E7%BE%8E%E8%82%A1%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E9%9B%86%E4%BD%93%E6%9A%B4%E6%B6%A8%E6%8B%BC%E5%A4%9A%E5%A4%9A%E6%94%B6%E5%88%9B%E9%80%BE%E4%B8%80%E6%9C%88%E6%96%B0%E9%AB%98%EF%BC%8C%E6%96%B0%E4%B8%9C%E6%96%B9%E5%8D%87%E9%80%BE26%25-idCNL4S2PW00U) | 亚洲 |

<https://cn.reuters.com/article/%E3%80%8A%E8%82%A1%E5%B8%82%E7%AE%80%E8%AE%AF%E3%80%8B%E7%BE%8E%E8%82%A1%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E9%9B%86%E4%BD%93%E6%9A%B4%E6%B6%A8%E6%8B%BC%E5%A4%9A%E5%A4%9A%E6%94%B6%E5%88%9B%E9%80%BE%E4%B8%80%E6%9C%88%E6%96%B0%E9%AB%98%EF%BC%8C%E6%96%B0%E4%B8%9C%E6%96%B9%E5%8D%87%E9%80%BE26%25-idCNL4S2PW00U>

## 《股市简讯》美股中概股集体暴涨拼多多收创逾一月新高，新东方升逾26%【路透社中国版】

\* 中国在美上市中概股隔夜集体飙升，跟随美股大盘涨势。稍早公布二季度业绩的拼多多大涨22.2%，收盘价创7月23日以来新高；新东方美股暴涨26.5%，收盘价亦为逾两周高位。

\* 阿里巴巴、爱奇艺、百度、网易、哔哩哔哩、滴滴出行、腾讯音乐、京东升幅介于6.6%与14.4%之间。

\* 教育股高途升19.2%，好未来升16.7%。

\* 中国知名电商—拼多多周二发布二季度业绩，报告期内净利润扭亏为盈，平均月活用户同比增长三成。拼多多董事长兼首席执行官陈磊表示，尽管近期的监管政策变化在中短期上可能会带来一定影响，但对行业长期发展来说是一件好事。

\* 美国股市在周二在夏末的清淡交投中收高，因美国食品药物管理局(FDA)周一全面批准一款新冠疫苗，且在备受期待的杰克森霍尔研讨会召开之前，没有出现负面催化剂，保存了市场的风险意愿。（完）

更多股市简讯请点选 (发稿 徐凯文；审校 宿泱韫/林高丽)

我们的标准: 汤森路透“信任原则”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1922667) | 齐鲁网 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1922667>

## 十荟团身陷裁员风波：“上午开会下午走人”【四川在线】

原标题：十荟团身陷裁员风波：“上午开会下午走人”

来源：成都商报

“上午开会下午走人”，身陷裁员风波

社区团购“元老级”平台十荟团发生了什么

8月23日，多地十荟团员工对红星资本局表示，由于公司部分地区业务将与阿里巴巴MMC(社区电商事业群)战略整合，多城业务关停，不少员工突然被公司告知裁员。有员工称，自己上午还在上班，下午就被通知裁员，没拿到入职合同，也拿不到n+1的赔偿金。

十荟团是社区团购“元老级”平台。8月21日，十荟团创始人陈郢发布内部公开信《聚焦用户长期价值的一次自我革新》，称“在部分效率较低的业务区域，将进行大刀阔斧的改革”。

红星资本局就此事致电十荟团，十荟团工作人员确认了内部公开信的真实性，并表示部分区域由于被裁撤，确实存在裁员的情况；还有部分区域将与阿里社区电商事业群达成整合合作。但具体的整合合作方式，该工作人员表示暂不清楚。

十荟团多地员工被裁

8月23日，十荟团试用期员工毛琴琴(化名)对红星资本局透露，最近她所在的部门遭到了公司突然裁员。

毛琴琴称，8月21日当天，公司发了公开信邮件，提到了所谓区域整合的事，“21日上午还在上班，下午就突然开会谈内部整合(裁员)的事。开会期间，办公室电脑都被收走了，当天下午就有顺丰上门寄东西。”

“裁员完全没有按照规定提前通知，拖到现在也没有给个说法。”毛琴琴告诉红星资本局，“会后我们去找HR和区总(区域负责人)谈裁员的事，区总说半年试用期没过的没有赔偿；过了试用期的，也拿不到一个月的赔偿金。”据毛琴琴了解，所有人都拿不到n+1的赔偿，但转正后的员工赔偿情况，尚不清楚。

红星资本局采访多位十荟团员工后了解到，目前郑州、西安、昆明、福州、成都、徐州等地，均发生员工突然被裁员的情况。且多位员工向红星资本局确认，裁员涉及运营、采购、数据、市场等几乎所有部门的所有员工。

但这些员工的说法也不完全一致，诸如“高级管理层可能会去其他城市，其他人基本都失业了”；“所有员工全部被裁，该城市业务整体关闭撤出”。

另外，红星资本局注意到，十荟团被指存在扣留员工入职合同的情况。有多位试用期受访者表示，入职十荟团后，有半年时间的试用期，期间一直没有拿到入职合同，因此难以提起劳动仲裁；离职时被公司以当月工资为条件，要求员工签署自愿离职的辞职信。

“我是今年5月入职的，至今都没拿到入职合同，期间多次索要无果。但没有合同，我就无法提起劳动仲裁啊。”十荟团郑州区域员工李慧(化名)对红星资本局表示。

十荟团徐州区域员工徐峰(化名)称，“如果不签署主动离职，8月份的工资可能就拿不到。而现场签字确认主动离职的员工，可以得到一次阿里MMC盒马的面试机会，但能不能录用，还要等通知。”

“阿里原来是投资十荟团的，现在盒马想自己做社区团购，十荟团就把我们这些人打包卖给阿里了。”徐峰透露，阿里出20亿元完成此次整合，另外十荟团需要关闭20座城市的业务。

红星资本局就此事致电十荟团，十荟团工作人员向红星资本局确认了内部公开信的真实性，并表示部分区域由于被裁撤，确实存在裁员的情况；还有部分区域将与阿里社区电商事业群达成整合合作。但具体的合作方式，该工作人员表示暂不清楚。

与阿里MMC的合作是十荟团出局前兆吗？

一夜之间大规模裁员、关闭业务，十荟团此举令人惊讶。

公开资料显示，在2020年7月各巨头涌入社区团购赛道前，十荟团已经做到了社区团购头部，是仅次于兴盛优选的市场第二玩家。从2018年至今，十荟团先后获得共7轮、总金额超82.9亿元的融资，包括阿里巴巴、GGV纪源资本、时代资本、中金资本等多家知名机构参与投资。

随着互联网巨头布局社区团购，行业赛道变得拥挤。而十荟团除外部竞争外，还面临着市场监管趋严、消费者口碑下滑等问题。

据国内网络消费纠纷调解平台电诉宝显示，2021年上半年，兴盛优选、橙心优选、十荟团、美团优选等接到用户投诉最多，其投诉问题主要集中在退货退款问题、商品质量、订单问题、虚假促销、售后服务差、网络欺诈等。

2021年初，十荟团开始与阿里MMC事业群开展业务合作与协同；1月底，十荟团业务全面接入手机淘宝“淘宝买菜”入口。据36氪报道，在巅峰期，十荟团的总单量中淘宝买菜的流量占30%，不过目前这一比例下降到了5%-8%。

本次内部公开信中，十荟团再次提到与阿里社区电商事业群的合作，称“在供应链端，包括阿里生态在内的各类合作伙伴的深度接入，将帮助十荟团打通更多高品质生鲜、日化百货供给资源，为用户升级商品盘的同时，进一步提升十荟团自身供应链能力”。

红星资本局就双方如何展开合作采访阿里方面，截至发稿，尚未收到有效回复。

网经社电子商务研究中心网络零售部主任、高级分析师莫岱青对红星资本局分析认为：“阿里巴巴投资十荟团，目的在于缩短与拼多多、京东在社区团购方面的距离，加速布局，抢占市场份额。目前社区团购还未出现任何一家寡头，尽管巨头已经入局，但大家都还有机会。十荟团出现危机或许会对阿里在社区团购的布局上有所改变，即使与阿里MMC在部分地区进行区域整合，十荟团也有黯然出局的可能。”

行业之变

社区团购独角兽大撤退

未来格局或呈两极分化

在社区团购的角逐中，十荟团不是第一个面临出局可能的企业。

7月26日，食享会高级合伙人杜非在微博发文宣布正式辞任，创始人戴山辉不再担任董事长，改由杨锋接任。另据证券日报报道，彼时，食享会武汉总部已人去楼空，其供应商货款尚未结清，且员工工资也被拖欠。

更早前，社区团购独角兽“同程生活”的主体运营公司鲜橙科技发布公告，因经营不善，提出破产申请，并放弃原有的社区团购业务，即日起启用新品牌名“蜜橙生活”。

此外，据媒体报道，京东旗下京喜拼拼已从山西撤退；橙心优选将总部搬迁至北京、杭州两地，“战时补贴”同步取消。

但另一边，兴盛优选被传即将完成新一轮3亿美元融资，投后估值达120亿美元。

对此，网经社电子商务研究中心特约研究员、百联咨询创始人庄帅对红星资本局表示，经历了去年疫情期间的“大窗口期”和今年的“退烧期”，两极分化或是社区团购的未来走向。

“多多买菜、美团买菜等巨头拥有资本、流量优势，互联网思维和打法较为突出，牺牲利润继续在全国范围内做大规模；腰部及以下的团购平台会专注于自己原有的优势区域，完善冷链物流，确保产品新鲜，丰富菜品种类，提供一站式的购买服务。”庄帅表示。

成都商报-红星新闻记者 俞瑶 谢雨桐

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/articles/3638802) | 公司 | 周源

<https://wallstreetcn.com/articles/3638802>

## 钉钉“钉工牌”：隐含何种To B策略 | 赛道Hyper【华尔街见闻】

To B大潮风起云涌，但因To B天生存在相互协同的需求，故To B工具应用路径过长、过程复杂且对C端使用者有较高门槛要求。

有没有To B产品开发者，站在C端用户角度，设计出零门槛要求、无感应用体验和多场景无缝衔接的B端产品？

答案是有。

8月24日，阿里云钉钉团队推出“钉工牌”。这款“活工牌”是一款To B产品，但使用者却是企业所有C端员工甚至包括客户。

华尔街见闻注意到，员工日常参与的各类商务活动（如开会、打卡、购物和出差等），本质是各类商业组织（B端）和员工（C端）产生互动，而“钉工牌”的核心价值，就是以数字化手段，打通这些B端多场景之间的衔接协同壁垒。

也就是说，处于钉钉平台生态体系内的此类组织，以“钉工牌”为纽带，达成高效数字化协同，进而催生出新的商业价值。

钉工牌是什么，有何功能 钉工牌，有别于传统物理工牌，这是一张数字时代的活工牌。

所谓“活”，阿里巴巴集团副总裁、钉钉总裁叶军（花名“不穷”）说，这有两层含义：其一，这是员工的数字身份，而工牌上的二维码，能被数字设备识别，可用于数字打卡、支付或企业福利补贴数字化整合（如餐补可打入工牌）等。

图片说明：钉工牌身份码、访客码、支付码示意图（从左至右）

其二，这张工牌可以根据员工个人工作变化做即时更新，从而实现企业行政部门和安全部门对持有工牌的人员做动态管理。

这张钉工牌在各种工作场景中，比如吃饭、出差、消费、访客等，均能使用钉工牌。

举例来说，比如员工出差，在酒店或饭店餐饮等场景发生消费行为用钉工牌刷卡，在后台生成的电子发票，能和企业的差旅系统和报销系统打通。如此就能免去贴发票走流程的行政环节，提高了工作效率和C端体验。

若将在工作场景中应用钉工牌做更为具象的模拟，可以大致勾勒出两类人员和三类大场景。

首先，企业员工早上到达公司，进入工作区域，通过钉工牌刷码通过门禁进入企业。中午，通过钉工牌支付，完成企业补贴的发放。下午，使用钉工牌去工作园区周边购买奶茶或咖啡等饮品，享受企业员工折扣，晚餐也可通过钉工牌享受餐补。这是使用钉工牌的员工的一天。

其次，员工出差都会遇到的麻烦是如何高效订到有协议价酒店的房间，如何能不贴发票，用最少的时间完成报销。

钉工牌的后台系统，打通了企业支付系统跟员工身份确认。使用钉工牌的员工，每完成一次协议价支付，酒店都会生成电子发票，再直连企业后台的差旅和报销系统，完成报销流程。如此就解决了员工的问题，也提升了效率和体验。

第三，访客来访。访客拿到提前准备好的数字化钉工牌，刷卡进入公司。在参观或交流过程中，使用访客钉工牌，也能和公司其他员工一样，享受企业内部服务机构提供的餐补、咖啡或茶点等服务，这能极大提高访客体验，进而有助于提升沟通效果。

提高C端场景使用体验是钉工牌的功能之一，而根据员工个人职级、工作部门或其他变化即时做信息更新，对于大型企业而言，更能节省运营成本。

叶军说，一家千人规模的企业，每年物理工牌的制作成本约9万元。用钉工牌替换后，这笔钱就可以省下。

另外，千人规模的公司，用钉工牌可以让食堂实时掌控每天在公司的在岗人员准确数据，如此可据此做食材动态调整。“每天能降低约5%的成本，每年节省的食材成本约10万元。”

B端应用多元带来的挑战

钉工牌是企业数字化生活的一小步，其背后是钉钉对B端产品和数字经济时代To B产品思考的一大步。

B端产品的用户正在变得越来越多元。传统B端产品基本上针对企业决策者的需求痛点，做针对性功能开发，因为企业决策人拥有买单与否的拍板权。

但这样的做法，提升企业数字化能力的成本高而效果差。因为企业各个职能部门，在应用非通用型、便利型和模块型的B端产品时，存在较多障碍。

叶军说，中国有4300万家中小企业，都热切希望用数字化改变企业组织、流程或做业务创新。“如何用数字化能力，用更普惠的方式，帮助这些企业加速数字化进程，从而提升企业的业务创新能力，这是钉钉在做To B数字化服务时思考的问题。”

在这个过程中，钉钉的策略是将数字化能力让渡给企业的每位员工（也包括企业客户），而非只“教育”和服务CEO一人。

CEO的需求未必是企业其他职能部门的共性需求，CEO也未必清楚企业的职能部门需要哪些实际的数字化功能，更难让职能部门的每位员工未经培训就能深度应用数字化B端产品或服务。

企业的人事、财务、法务、采购、行政和IT等职能部门的管理人员，所需求的产品跟CEO有很大差异。同样，各个职能部门的一线员工，其数字化诉求和部门管理者的诉求也不一样。

因此，To B产品必须有能力不只是服务企业的决策者和管理者，同时也要服务好一线员工甚至是企业客户。这是今天数字经济时代和传统软件时代，To B的产品或服务的设计逻辑的巨大差异所在。

要做到这一点，作为To B产品或服务的设计方钉钉，为此设定了三项设计标准。

其一，必须坚持和企业用户做共创。任何一款优秀的企业级产品，必须从企业中来，回到企业中去。

也就是说，在产品打磨和创新过程中，必须扎扎实实和企业用户在一起，倾听包括一线员工和企业客户在内的企业用户需求，从而不断沉淀和打磨角角落落的产品功能和体验。

其次，任何一个To B产品必须有最小闭环。

通过小切口，能服务好并改变企业某个具体场景。所谓改变，即让此场景的操作，因有此产品而拥有更好的体验、更高的效率和更低的成本；同时让员工感受到变化，让管理者有体感，让决策者能快速理解此产品的价值。

第三，To B产品的功能设计要贴合企业不同发展阶段的需求，深入企业的To B解决方案体系内。通过服务企业的客户，让企业感受到使用前和使用后的巨大体验、效率和价值差异。

核心设计竞争力来源何处

从产品角度看，钉工牌并不是特别重要的数字产品。钉钉的想法是“钉工牌能帮助我们将企业工作生活中角角落落的数字化变得更具有创新性。”

一旦数字化能力渗透到企业的每个角落，则必须解决B端产品或服务使用便利性问题。

因为这涉及到企业决策者、管理者、一线员工和企业客户，在各种不同工作场景下，全方位运用数字技术能力存在的差异现状。

如能不经特定培训，让企业的各种角色，通过自我学习，就能像使用智能手机这样的C端产品一样，自如地应用B端的产品或服务，那么企业的业务创新，也就有了更多可能。

在这样的要求下，作为To B产品或服务的核心驱动力和发动机角色，钉钉对产品经理提出了两项要求。

第一，To B产品经理要有同理心。这不仅是指产品设计人员要想办法提升最终用户应用产品的便利性，更重要的是指产品经理向前多走一步。“产品经理每往前多走一步，就能让用户减少一步。产品经理每多花10秒钟，就能为用户减少1秒钟。”叶军说。

第二，在做To B产品设计时，产品经理要剔除边界考虑而带之以通盘规划。除了要考虑产品本身的效能，也要考虑B端产品在各种工作应用场景下，涉及前后端如业务的决策者、管理者甚至上下游企业客户之间的业务协同，以及能带给业务流环节何种优异的使用体验。

所谓优异的使用体验，是指B端产品在使用时能拥有像使用C端产品一样的无感、平滑、自然和便捷的使用体验度。

叶军说，这样的B端产品具有两个特征：B类产品在操作时，能让用户在最短路径内完成且无需跳离原有的操作界面，同时让用户感受最少的操作噪音和采取最小的行动点。

只有具备这两项特征的B端产品，才能让用户使用时有无感、平滑和便捷的体验，无师自通或通过主动自我快速学习，便捷地使用B端产品以高效地完成工作。

华尔街见闻注意到，钉钉在设计符合上述两项特征的B端产品时，提出并落地了一项更为核心的要求：B类产品的心智比产品功能重要，而功能比产品KPI更重要。

如何理解产品心智？用一句话概括就是“B端产品要有自传播能力”。如果没有这项能力，则钉钉认为这样的产品不应进入设计阶段。

所谓自传播能力，即因某B端产品特别贴合某类场景的数字化应用需求，在使用时具有的广度、深度、便利性、平滑性和高效率等特征，让使用方会主动传播、分享和解释这项B端产品的核心信息。

这是钉钉To B产品设计所追求的目标，也是其提出的B端产品设计真正具有竞争力的差异化能力。

风险提示及免责条款

市场有风险，投资需谨慎。本文不构成个人投资建议，也未考虑到个别用户特殊的投资目标、财务状况或需要。用户应考虑本文中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://sc.stock.cnfol.com/gushizhibo/20210825/29099494.shtml) | 股市直播 |

<http://sc.stock.cnfol.com/gushizhibo/20210825/29099494.shtml>

## 开盘：三大指数涨跌不一创指平开 CRO概念跌幅居前【中金在线】

炒股就看金麒麟分析师研报，权威，专业，及时，全面，助您挖掘潜力主题机会！

8月25日消息，截至今日开盘，三大指数开盘涨跌不一，沪指涨0.1%，报3517.92点；深成指跌0.04%，报14657.65点；创指涨0.01%，报3330.81点。从盘面上看，CRO概念领跌两市。

消息面：

1、习近平24日在河北省承德市围绕文化遗产保护传承、宗教工作、民族团结、乡村振兴、养老服务等实地调研。

2、李克强主持召开国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组会议指出，要加快东北地区产业结构优化升级，大力发展现代农业。

3、央行党委要求，把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，加快推进制定《金融稳定法》。

4、上海印发《上海国际金融中心建设“十四五”规划》提出，将深入推进科创板建设及注册制试点改革，支持“上海金”“上海油”等“上海价格”在国际金融市场广泛使用。

5、国家网信办副主任盛荣华表示，坚持对外开放是国家的基本国策，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的。

6、中汽协数据显示，2021年8月上中旬，11家重点企业汽车生产完成70.7万辆，同比下降34.3%。

7、上海钢联发布的锂电产业链价格数据显示，昨日碳酸锂未涨价，电解钴涨3500元/吨。

8、三星电子昨日表示，未来三年内投资2056亿美元以扩大公司在生物制药、人工智能、半导体、电信和机器人等领域的影响力。

9、上海发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》指出，学科类培训机构一律不得上市融资。

10、据报道，自2020年下半年蒙古国成为中国最大炼焦煤进口来源国，但由于蒙方运煤司机在新冠检测中大量不合格，致运煤司机不足，目前运煤车辆已经暂停通关。

11、上能电气公告，停牌核查结束，公司不存在应披露而未披露信息，公司股票今起复牌。

12、华昌化工上半年净利8.76亿元，同比增长62倍；容百科技上半年净利同比增491%；中国铝业上半年净利30.75亿元，同比增85倍；中国宝安上半年净利润同比增402.95%；紫光国微上半年净利润同比增117.84%；东方盛虹上半年净利润11.47亿元，同比增长17倍。

13、兴业证券拟按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，募资总额不超过140亿元；中科电气拟定增募资不超22.06亿元，用于锂电材料等项目。

14、泰和科技(维权)持股11.97%股东复星创泓拟减持不超过7%公司股份；宁波精达(维权)控股股东及实控人拟通过协议转让方式合计减持不超过5%公司股份；康泰医学持股5%以上股东、部分董监高人员拟合计减持不超过7.2773%公司股份。

15、昨日港股大涨，恒生指数收涨2.46%，恒生科技指数大涨7.06%，创史上第二大单日涨幅。大型科网股集体反弹，京东涨超14%，美团涨超13%，阿里巴巴涨超9%，腾讯控股涨超8%。

16、隔夜美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，均连续两日续创新高，道指涨0.09%；中概电商股拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%。

17、当地时间周二，美国众议院通过3.5万亿美元的预算方案和推进1万亿美元的基础设施法案。

18、国际原油期货结算价大涨约3%，美油涨2.89%，布油涨3.34%。

机构观点：

国信证券认为，昨日沪深两市高开高走，全天以单边上扬为主，其中行业景气度高、受益政策鼓励的中小优质标的表现突出，受此带动，中证1000指数逼近年内新高。短期市场在结构上相对活跃，市场风格有望得到延续。策略上，继续围绕生产和制造环节，如科技自主、新材料、高端制造、专精特新、双碳战略等的“小巨人”企业，利用市场的震荡回调，进行择优布局或持有。

国盛证券指出，近期投资者对政策的误读导致市场非理性下跌，目前来看，市场风险释放基本接近尾声，指数下行空间非常有限。在板块配置上，除了重点关注近期有所回调、估值回归理性的电动车产业链、光伏、半导体等硬科技行业外，可逐步关注前期回调幅度较多、估值具备一定吸引力的“老白马”个股。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500001879.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500001879.shtml>

## **阿里巴巴**关联公司投资众安捷贸易，后者经营范围含医用耗材销售等【证券之星】

（原标题：阿里巴巴关联公司投资众安捷贸易，后者经营范围含医用耗材销售等）

企查查APP显示，8月24日，深圳市众安捷贸易有限公司发生工商变更，原股东均退出，新增阿里巴巴关联公司深圳数位传媒科技有限公司为股东，持股100%。

企查查信息显示，该公司成立于2012年，法定代表人为李成林，注册资本100万元人民币，经营范围包含：一类医疗设备及器械、医用耗材、工程机械设备及配件、机电设备及配件、环保设备的销售等。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://usstock.jrj.com.cn/2021/08/25054833312860.shtml) | 美股要闻 |

<http://usstock.jrj.com.cn/2021/08/25054833312860.shtml>

## 美股收涨纳指首破15000点 中概股普涨新东方大逾27%拼多多涨22%【金融界】

金融界网8月25日消息，投资者等待美联储杰克逊霍尔年会的召开，同时辉瑞-BioNTech疫苗获FDA完全批准以及零售巨头财报喜人提振市场信心，美股全线收涨，纳指史上首次站上15000点关口携手标普同创历史新高；中概股整体大幅上扬，在线教育、NFT及WSB概念股走高；1药网大涨逾30%，游戏驿站涨近28%，新东方大涨27%，拼多多涨逾22%，京东涨近15%，诺瓦瓦克斯医药跌逾7%。

截止收盘，道琼斯指数上涨31.67点，涨幅0.09%报35367.38点；标普500指数上涨7.36点，涨幅0.16%报4486.90点；纳斯达克综合指数上涨77.1点，涨幅0.52%报15019.8点。周二纳指最高上涨至15034.89点，标普500指数上涨至4492.81点，均创盘中历史新高。

热门中概股周二收盘普遍上扬，拼多多大涨超22%，此前公布的财报显示二季度营收230.5亿元，同比增长89%，月活用户数达7.385亿；京东涨超14%，此前公布的财报超出市场预期，并获ARK基金出手增持；教育股强劲反弹。

1药网涨超30%，三腾科技涨超27%，拼多多涨超22%，贝壳、趣活涨近16%，京东涨超14%，知乎、腾讯音乐涨近13%，怪兽充电、联代科技、云米科技涨超12%，哔哩哔哩、欢聚集团涨近12%，世纪互联涨超11%，唯品会涨超10%，虎牙涨超10%，老虎证券涨近10%，腾讯ADR、金山云、斗鱼涨超9%，网易涨近9%，百度、爱艺奇、乐居、趣头条涨超8%，叮咚买菜、凤凰新媒体涨超7%，微博、雾芯科技涨超6%，携程涨近5%，微美全息涨超3%，中网载线涨近3%，万物新生涨超2%，36氪涨近2%，搜狗涨超1%。

教育股中，新东方涨超26%，51Talk涨近26%，高途涨超19%，掌门教育涨超18%，好未来涨超16%，一起教育涨超15%，网易有道涨近14%。新能源汽车股中，图森未来涨近19%，理想汽车涨超4%，蔚来汽车、小鹏汽车涨超2%。玖富跌超7%，比特数字、中环球船务跌近5%，兰亭集势跌超2%。

12月期金上涨2.20美元，涨幅0.1%收于每盎司1,808.50美元，周一金价涨幅超过1%。FactSet数据显示，价格连续第二次收于1800美元上方，创下8月5日以来最活跃合约的最高收盘。纽约商品交易所10月份交货的西德克萨斯中质油上涨1.90美元，至每桶67.54美元涨幅2.9%。周一，由于油价打破了连续7天的下跌趋势，西德克萨斯中质油价格上涨逾5%。近月西德克萨斯中质油和布伦特原油合约价格结算于逾一周高位。

美国众议院投票采纳拜登支持的3.5万亿美元预算蓝图

美国众议院周二投票采纳一项3.5万亿美元的预算决议蓝图，此前来自白宫的压力和议长南希·佩洛西的保证团结了陷入分歧的民主党人，从而使得总统乔·拜登的核心经济议程能够继续推进。此次220-212的投票结果暂时搁置了民主党内进步派和温和派之间的分歧。佩洛西正致力于推进上述预算决议和另一项5500亿美元的两党基建法案。

佩洛西周二避免了对该预算决议的直接表决，她使用了一种程序性的策略，只要众议院采纳了另外两项法案--基础设施和投票权立法--的辩论规则，则意味着预算决议的通过。没有共和党人投票支持上述规则。

参议院已经以50-49的投票通过了上述预算决议。周二的众议院投票为参议院实施预算协调程序来完成立法铺平了道路。在这个过程中，国会委员会将预算框架的详细内容写入税收和支出立法，众议院和参议院将在今年秋天对法案投票。利用协调程序意味着民主党可以在没有共和党支持的情况下在参议院通过上述法案。

比特币价格反弹之际 “巨鲸”们重返市场

随着比特币价格的回升，该加密货币的大型投资者似乎正在增加头寸。据区块链公司Chainalysis的最新数据，自6月底以来，持有价值约5000万美元或以上比特币的加密货币账户的购买量稳步增加。随着比特币价格反弹至5万美元以上，这种看涨情绪一直持续到8月底。

Chainalysis首席经济学家Philip Gradwell表示：“近期大型投资者积累的比特币与该加密货币价格的中期变化有关。”从6月下旬到8月22日，这些大型投资者买入了价值近100亿美元的比特币（以周二的价格计算）。据Chainalysis数据，“巨鲸”们的比特币持有量现已回到2月份时的水平。那些大型投资者也往往是比特币的长期持有者。据Chainalysis，“巨鲸”平均会保留至少75%的比特币。

欧洲央行执委称央行债券购买对欧元区成员国的影响各不相同

欧洲央行执行委员会成员Isabel Schnabel表示，欧元区国家非银行融资的成功程度不一，意味着 欧洲央行用来刺激经济的工具可能产生了不均衡的影响。她的讲话表明，灵活性将仍然是欧洲央行设计其债券购买计划和其他工具的一个关键特征。决策者在9月份召开的会议上料将展开一场辩论，讨论从疫情危机应对措施向更标准支持方式的转变。

她周二在一个小组讨论中表示，“非银行金融为货币政策创造了新的风险。”她指的是全球金融危机以来货币市场、投资、养老金和其他基金规模的增长。她认为，非银行金融资产的激增似乎增强了央行资产购买的有效性。与此同时，“这些工具可能会不均衡地影响欧元区不同地区的经济。”

美国SEC主席：将审视金融科技业务规则是否过时

美国SEC主席加里·詹斯勒（Gary Gensler）将启动一项针对金融科技监管的全面意见征询，来判断目前已有的规则是否适应市场上一系列针对零售消费者的技术创新，或是需要定立新的规则。

如果SEC推出更严格的监管，对于零售经纪券商、财富管理公司和智能投顾行业将产生直接影响，这些公司近些年来上线大量工具驱动消费者使用能产生更丰厚营收的产品。

詹斯勒表示，眼下正处在一个变革时期，虽然他也认为数据分析和人工智能有许多积极的方面，但也需要反思这些技术对用户界面、参与度、公平性和偏见带来了何种影响，同时对那些在上个时代成文的法律又意味着什么。

美国国债发行获海外资金热捧 需求升至纪录高位

本月10年期美国国债发行的明细结果显示，海外资金的获配金额创下纪录新高。美国财政部周一公布的8月11日国债发行明细结果显示，在所发行的410亿美元债券中，外国和国际类别--其中包括外国官方机构--获配154亿美元，创下历史新高。他们38%的份额是十年来最大比例。

本周美国国债将迎来新一波发行，从今日下午1点发行600亿美元2年期国债开始。市场参与者将关注间接买家的获配比例，以研判外国央行可能的需求模式。本月的10年期国债发行也让交易员们感到措手不及，因为中标收益率只有1.34%，比发行前市场收益率水平低逾3个基点，两者之差是2012年7月以来最大。

瑞银：标普500指数有望再涨12% 瞄准5000点大关

根据瑞银全球财富管理的数据，美国股市的牛市行情将持续到2022年，美国企业本已大幅增长的利润将推动标准普尔500指数在明年年底升至5000点。

“是的，从2020年3月新冠疫情的底部反弹是非同寻常的，但我们认为未来还会有进一步的进展，”该行美国股市主管David Lefkowitz在周一（8月23日）发布的一份报告中表示，“稳健的经济和企业利润增长，加上美联储依然宽松的政策，意味着股市环境仍然有利。”

花旗预计2022年重建汽车库存将带动钯金需求大幅增长

花旗集团预计，汽车行业对铂金和钯金的需求在2022年和2023年将强劲增长。Max Layton和Oliver Nugent等分析师在一份报告中表示，首先，汽车制造商需要补充半导体芯片库存。

该行的基本预测是，2022-2023年汽车补库存带来84万盎司钯金总需求，21.5万盎司铂金总需求，150万吨铝需求，24万吨铜需求，74000吨铅需求。美国汽车库存目前处于50多年前有数据以来的最低水平，原始设备制造商强调经销商库存需要增加。

日本最大银行三菱日联金融集团加入华尔街的加薪大战

三菱日联金融集团加入到华尔街竞争对手行列，为在美国的初级银行家加薪，因对初级银行家的争夺日益激烈，让这家日本最大银行招人难度加大。

“我们面临的最大挑战是人才的获取和发展。我们不能按合理价位招人，”三菱日联金融集团全球公司和投资银行业务负责人宫地正人接受采访时表示。他提到已于最近批准提高基本薪资，但拒绝透露加薪幅度及涉及人数等细节。该行正增强机构投资者业务并希望增聘人手，但近期投行普遍加薪让扩张变得更加困难。“我们想扩大人才库，但市场变得太贵了，”宫地正人表示。

库克掌舵苹果公司十年：市值接近2.5万亿美元 前路挑战重重

2011年8月24日，库克正式从乔布斯手中接任苹果公司CEO。在库克的领导下，苹果公司通过一系列新产品支撑起iPhone业务，这些新产品吸引了新客户，并在苹果的生态系统中巩固了现有客户。自2011年以来，该公司发布了包括APPle Watch和AirPods等数款热门产品。库克领导下的苹果公司比他接手时要庞大得多，该公司也面临着一系列新的挑战。

拼多多二季度营收230.5亿元，月活用户达7.385亿

财报显示，今年二季度，拼多多的营收达230.5亿元，月活用户数达7.385亿，均低于市场预期。财报显示，截至2021年6月30日，拼多多年度活跃买家数达到8.499亿，单季新增2610万，平均月活跃用户数达7.385亿，同比增长30%，占年活跃买家数的87%。按美国通用会计准则，拼多多本季度的运营利润为20亿元，归属于普通股股东的净利润为24亿元。

拼多多方面表示，虽然用户数增长较上一季度显著放缓，但用户的活跃度和粘性越来越健康。在营销费用上，财报显示，平台用于销售与市场推广费用为104亿元，较去年同期的91亿元，增长14%。此外，今年二季度拼多多继续加大了在研发领域的投入，研发费用为人民币23亿元，较2020年同期的人民币17亿元，同比增长40%。

ARK基金出手增持京东

尽管此前对阿里巴巴、腾讯等互联网公司的仓位进行不同程度下调，但在京东业绩发布当天，“木头姐”凯西·伍德（Cathie Wood）旗下方舟自动化及机器人ETF买入了164889股。大摩称市场对“去中介化”担忧过度 仍给予贝壳持有评级

近日，杭州市住房保障和房产管理局旗下的“二手房交易监管服务平台”公布上线“个人自主挂牌房源”功能。 大摩称，杭州房管局“个人自主挂牌房源”功能并非新事物，该功能自2016年就已存在。最近新增变化为房屋所有人需经过实名认证才可自行上传房源。而此功能上线五年来，并未阻碍贝壳在杭州的业务发展。市场对于此事可能会降低人们对房地产经纪服务依赖的担忧有些过度，并仍给予贝壳持有评级。

趣店Q2总营收同比下降65%，净利润同比增长50%

趣店公布2021财年第二季度业绩。财报显示，第二季度总营收为4.12亿元（人民币，下同），同比下降65%，上年同期为11.67亿元；净利润为2.69亿元，同比增长50%，上年同期为1.79亿元；摊薄后每ADS收益为1.03元，上年同期为0.68元。

截至2021年6月30日，贷款账簿业务的未偿借款人数量从2021年3月31日的300万降至290万，降幅为3.8%。 截至2021年6月30日，贷款账簿业务的未偿贷款余额为35亿元，环比下降13.8%。第二季度，贷款账簿业务交易额为39亿元，环比下降12.1%； 开放平台服务交易额为1.42亿元，环比下降32.5%。

蓝城兄弟Q2总收入达2.919亿人民币 付费用户同比增长58.1%

8月24日，蓝城兄弟发布了2021年第二季度财务报告。财报显示，本季度蓝城兄弟总收入达到2.919亿元人民币，同比增长18.0%。旗下移动应用月活用户达到830万，同比增长29.3%。总付费用户数达到72.4万，较去年同期的45.8万大幅增长了58.1%。

财报显示，蓝城兄弟直播收入达到2.23亿元人民币，会员收入3370万元人民币，同比增长113.0%；广告收入1800万元人民币，同比增长67.7%； 来自荷尔健康的商品销售收入1530万元人民币，同比增长134.5%。另外，得益于对全球化战略的长期坚持，二季度蓝城兄弟海外业务收入占比达到了12%，继续保持稳健增长势头。

泛生子Q2营收同比增长38.1%，诊断和监测业务收入达1.31亿元

8月24日，泛生子公布其截至2021年6月30日第二季度的未经审计的财务报告。数据显示，2021年第二季度的总营收达到1.405亿元人民币（2180万美元），同比增长38.1%，2020年同期为1.017亿元人民币。2021年第二季度诊断和监测业务收入为1.31亿元人民币（2030万美元），同比增长39.4%，2020年同期收入为9390万元人民币，这主要得益于IVD产品销售收入的增长。

世纪互联发布2021年Q2业绩 净利润4.56亿同比扭亏为盈

世纪互联周二收盘发布了2021年第二季度财报。财报显示2021年第二季度的净收入从2020年同期的11.4亿元人民币增长30.8%至15亿元人民币（合2.319亿美元）。2021年第二季度调整后的现金毛利（非gaap）从2020年同期的4.676亿元人民币增长了36.9%，至6.602亿元人民币（9920万美元）。2021年第二季度调整后的现金毛利率（非gaap）为42.8%，而2020年同期为40.9%。

2021年第二季度调整后的息税折旧摊销前利润（非gaap）从2020年同期的3.064亿元人民币增长38.7%，至4.251亿元人民币（6580万美元）。2021年第二季度调整后的息税折旧摊销前利润（非gaap）为28.4%，而2020年同期为26.8%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123545/) | 重点新闻 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123545/>

## 《半日总结》恒指跌93点 安踏挫逾5% 金山软件泻21%【阿思达克财经网】

港股今日早市先升后回。恒指早市高开202点，早段曾升254点一度见25,982点半日高位，其后曾倒跌179点见25,548点，半日跌93点或0.4%，报25,634点；国指跌51点或0.56%，报9,047点；恒生科技指数跌6点或0.1%，报6,439点。大市半日成交总额970.39亿元，沪、深港通南下交易半日分别净流入1.2亿及6.45亿元人民币。

获Cathie Wood旗下方舟基金青睐的京东(09618.HK) +9.800 (+3.500%) 沽空 $10.55亿; 比率 31.168% 股价造好，半日升3.5%报289.8元，盘中曾高见306.8元。京东物流(02618.HK) +1.550 (+5.794%) 沽空 $1.39亿; 比率 46.753% 升5.8%报28.3元，同系京东健康(06618.HK) +3.000 (+4.084%) 沽空 $2.21亿; 比率 24.397% 升4.1%报76.5元。

市监局批准腾讯(00700.HK) -0.400 (-0.085%) 沽空 $6.34亿; 比率 2.790% 收购天津动漫堂股权经营者集中案件，腾讯半日跌0.1%报471.6元。金山软件(03888.HK) -8.400 (-21.293%) 沽空 $1.29亿; 比率 22.128% 半年纯利跌98%，早市股价挫21.3%收31.05元，中金料其游戏业务短期承压。

平安好医生(01833.HK) -1.400 (-2.267%) 沽空 $1.52亿; 比率 25.516% 半年亏损扩大至8.8亿人币，早市股价跌2.3%报60.35元。小米(01810.HK) -0.100 (-0.396%) 沽空 $7.47亿; 比率 21.759% 跌0.4%报25.15元，美团(03690.HK) +5.200 (+2.344%) 沽空 $7.46亿; 比率 7.898% 升2.3%报227元，阿里巴巴(09988.HK) -2.600 (-1.562%) 沽空 $22.25亿; 比率 26.391% 跌1.6%报163.9元，百度(09888.HK) +3.900 (+2.668%) 沽空 $2.45亿; 比率 31.497% 升2.7%报150.1元，此外，哔哩哔哩(09626.HK) +30.000 (+5.199%) 沽空 $1.74亿; 比率 28.062% 及携程(09961.HK) +8.200 (+3.667%) 沽空 $1.71千万; 比率 18.248% 各升5.2%及3.7%，快手(01024.HK) -2.050 (-2.551%) 沽空 $4.26亿; 比率 11.403% 跌2.6%报78.3元，明源云(00909.HK) -0.900 (-2.913%) 沽空 $4.16千万; 比率 31.508% 跌2.9%险守30元。

恒大系走软，恒大(03333.HK) -0.080 (-1.786%) 沽空 $9.03千万; 比率 24.990% 跌1.8%报4.4%，恒腾(00136.HK) -0.250 (-6.297%) 沽空 $3.51百万; 比率 3.075% 及恒大汽车(00708.HK) -0.570 (-7.620%) 沽空 $3.17百万; 比率 1.325% 各跌6.3%及7.6%。内房股中国金茂(00817.HK) +0.120 (+5.172%) 沽空 $4.05百万; 比率 17.334% 半年纯利升14.1%，早市股价升5.2%。

电力股见追捧，中国电力(02380.HK) +0.350 (+12.411%) 沽空 $2.78千万; 比率 6.711% 急升12.4%，大唐发电(00991.HK) +0.080 (+5.674%) 沽空 $1.42万; 比率 0.032% 升5.7%，华能国电(00902.HK) +0.140 (+3.544%) 沽空 $7.50千万; 比率 21.111% 及华电国际(01071.HK) +0.080 (+3.053%) 沽空 $1.88百万; 比率 2.495% 各升3.5%及3.1%。信义光能(00968.HK) +0.720 (+4.444%) 沽空 $9.47千万; 比率 14.441% 升4.4%报16.92元。资源股上扬，中国铝业(02600.HK) +0.340 (+7.489%) 沽空 $1.64千万; 比率 11.611% 中期纯利增85倍，早市股价升7.5%。

内需股个别发展，安踏(02020.HK) -9.500 (-5.549%) 沽空 $3.12亿; 比率 18.237% 被花旗指中期EBIT增长跑输李宁(02331.HK) -0.800 (-0.836%) 沽空 $5.88千万; 比率 4.095% ，安踏早市股价跌5.5%。海底捞(06862.HK) -0.850 (-2.951%) 沽空 $6.57千万; 比率 16.124% 及农夫山泉(09633.HK) -1.650 (-4.074%) 沽空 $5.41千万; 比率 24.478% 各跌3%及4.1%，恒安(01044.HK) +1.450 (+3.384%) 沽空 $4.03千万; 比率 30.491% 及九毛九(09922.HK) +1.000 (+4.000%) 沽空 $3.34千万; 比率 22.911% 各升3.2%及4%。航空股南航(01055.HK) +0.140 (+3.218%) 沽空 $1.22千万; 比率 34.697% 升3.2%。中集安瑞科(03899.HK) +1.140 (+11.133%) 沽空 $4.93百万; 比率 2.446% 中期纯利增78%获大行唱好，股价升11.1%。

其他蓝筹方面，汇控(00005.HK) -0.350 (-0.838%) 沽空 $1.92亿; 比率 26.549% 跌0.8%报41.4元，港交所(00388.HK) +5.400 (+1.102%) 沽空 $5.62亿; 比率 27.455% 升1.1%报495.6元，友邦(01299.HK) -0.200 (-0.209%) 沽空 $4.84亿; 比率 27.727% 跌0.2%报95.4元，中国平安(02318.HK) -1.100 (-1.713%) 沽空 $7.03亿; 比率 34.779% 跌1.7%报63.1元，建行(00939.HK) -0.080 (-1.413%) 沽空 $2.74亿; 比率 26.167% 跌1.4%，中移动(00941.HK) -0.370 (-0.753%) 沽空 $1.51亿; 比率 9.678% 跌0.8%报48.75元。中信(00267.HK) +0.220 (+2.647%) 沽空 $3.22千万; 比率 30.608% 升2.6%。(港股报价延迟最少十五分钟。沽空资料截至 2021-08-24 16:25。)

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [智通财经](https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/543414.html) | 智通数据

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/543414.html>

## 智通港股沽空统计|8月25日【智通财经】

智通财经APP数据显示，丰盛控股(00607)、交通银行(03328)、正荣地产(06158)上一交易日沽空比率位于前三位，分别为79.42%、68.29%、55.98%。阿里巴巴-SW(09988)、京东集团-SW(09618)、小米集团-W(01810)的沽空金额位居前三，分别为22.25 亿元、10.55 亿元、7.47 亿元。丰盛控股(00607)、交通银行(03328)、中教控股(00839)的偏离值位居前三，分别为71.51%、44.24%、40.32%。

前十大沽空比率排行

股票名称 沽空金额 沽空比率↓ 偏离值

丰盛控股(00607)56.94 万元79.42%71.51%

交通银行(03328)9922.39 万元68.29%44.24%

正荣地产(06158)935.03 万元55.98%27.42%

中教控股(00839)3577.18 万元53.93%40.32%

东亚银行(00023)4499.64 万元49.96%0.43%

京东物流(02618)1.39 亿元46.75%17.08%

碧桂园(02007)6431.02 万元46.50%2.98%

舜宇光学科技(02382)4.34 亿元45.35%20.42%

联想集团(00992)1.60 亿元45.06%13.97%

国药控股(01099)8718.00 万元44.77%28.70%

前十大沽空金额排行

股票名称 沽空金额↓ 沽空比率 偏离值

阿里巴巴-SW(09988)22.25 亿元26.39%1.21%

京东集团-SW(09618)10.55 亿元31.17%2.43%

小米集团-W(01810)7.47 亿元21.76%3.48%

美团-W(03690)7.46 亿元7.90%-3.77%

中国平安(02318)7.03 亿元34.78%6.54%

腾讯控股(00700)6.34 亿元2.79%-3.12%

香港交易所(00388)5.62 亿元27.46%4.88%

招商银行(03968)5.29 亿元35.15%0.48%

药明生物(02269)4.98 亿元15.26%-1.37%

友邦保险(01299)4.84 亿元27.73%4.47%

前十大沽空偏离值排行

股票名称 沽空金额 沽空比率 偏离值↓

丰盛控股(00607)56.94 万元79.42%71.51%

交通银行(03328)9922.39 万元68.29%44.24%

中教控股(00839)3577.18 万元53.93%40.32%

四川成渝高速公路(00107)83.04 万元36.62%30.08%

国药控股(01099)8718.00 万元44.77%28.70%

中汇集团(00382)309.88 万元33.02%27.96%

正荣地产(06158)935.03 万元55.98%27.42%

中国物流资产(01589)1293.13 万元43.64%26.76%

新鸿基地产(00016)8150.77 万元41.08%26.45%

中国民航信息网络(00696)1470.48 万元39.66%26.23%

备注：以上数据由智通机器人根据港交所数据，经过人工智能运算后自动生成，并不保证数据100%准确；偏离值为当前股票的沽空比率与该股过去30天平均沽空比率的差值。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://fund.stockstar.com/IG2021082500001984.shtml) |

<https://fund.stockstar.com/IG2021082500001984.shtml>

## 恒生科技指数大幅反弹7%!大成恒生科技ETF联接基金经理冉凌浩：已经初步展现筑底迹象【证券之星】

（原标题： 恒生科技指数大幅反弹7%!大成恒生科技ETF联接基金经理冉凌浩：已经初步展现筑底迹象）

被称为“港股市场的纳斯达克”的恒生科技指数满血复活!今日，港股主要指数集体大涨，恒生指数收涨2.46%;恒生国企指数收涨3.21%;恒生科技指数大涨7.06%，创史上第二大单日涨幅!

作为“新经济”的典型代表，此前备受关注的恒生科技指数跌透了吗”?是不是到了抄底的时候?首批恒生科技ETF大成恒生科技ETF(代码：159740;场内简称：恒生科技)的联接基金大成恒生科技ETF发起式联接基金(A类：012979)将于明日(8月25日)正式发行。该基金基金经理冉凌浩具有近10年境内外指数及主动权益投资经验。他表示：恒生科技指数在港股市场日益举足轻重，已成为继恒生指数和恒生国企指数后的另一旗舰指数。经过历时数月的区间震荡走势，恒生科技指数已经初步展现筑底迹象。

恒生科技指数已经初步展现底部区间迹象

首批恒生科技ETF大成恒生科技ETF(代码：159740;场内简称：恒生科技)基金经理冉凌浩表示：恒生科技指数在港股市场日益举足轻重，已成为继恒生指数和恒生国企指数后的另一旗舰指数。经过历时数月的区间震荡走势，恒生科技指数已经初步展现底部区间迹象。

冉凌浩认为，恒生科技指数已近底部区间的主要原因有以下几点：

第一，恒生科技指数的估值已经很低，但其成长性依然保持在较高水平，其PEG比创业板指数及纳斯达克100指数都低。对应目前情况计算，恒生科技指数2021年市盈率为33倍，2022年的市盈率为25倍，2023年市盈率为20倍，对应的复合年化盈利增速达到30%以上，PEG估值较低。

第二，恒生科技指数主要权重股，如某些互联网巨头企业的估值水平已经位于历史低水平区间，意味着坏消息已经在股价中体现出来了，未来下跌空间很小。

第三，从最近几天的市场走势来看，哪怕有更多的坏消息公布，恒生科技指数也没有进一步下跌，暗示已经基本平缓。

恒生科技指数确实是“真香”指数

恒生科技指数被称为港股市场的“纳斯达克”。 恒生科技指数成分股主要涵盖与科技主题高度相关的30家最大的港股科技企业，基本上是中资科技企业，涉及领域包括网络、金融科技、电子商务、数码等。其中大众耳熟能详的腾讯、阿里巴巴、美团、小米、快手、京东、网易等公司都名列其中。

科技指数普遍具有高走势、高研发投入、高估值特点。参考纳斯达克100科技指数、上证科创板50指数以及其他市场综合指数，可以发现科技指数普遍具有相对市场更优的走势、较高的研发投入占营收比重以及较高的估值，配置价值很高。

恒生科技指数也不例外。过去2年，恒生科技指数不仅大幅跑赢全球主要指数(包括纳斯达克指数)，也全面超越港股两只旗舰型指数——恒生指数和恒生国企指数。

图：全球重要指数近两年涨跌幅

恒生科技 92.18%

纳斯达克指数 85.80%

恒生港股通新经济 77.25%

韩国综合指数 67.37%

台湾加权指数 65.07%

标普500 52.01%

印度SENSEX30 45.16%

沪深300 38.79%

德国DAX 34.86%

日经225 34.82%

道琼斯工业指数 34.15%

法国CAC40 28.01%

俄罗斯RTS 27.69%

巴西IBOVESPA指数 17.51%

澳洲标普200 14.86%

恒生指数 2.57%

英国富时100 -1.28%

数据来源：Wind，时间区间2019/08/11-2021/08/10。

这样一只“优中选优”的指数却在2021年春节后经历了大幅度回调。很大一部分原因在于全球经济复苏使得周期性行业崛起，分流了科技板块资金;同时，恒生科技的一些成分股也正在经历取消巨鳄税收优惠等在内的负面利空。

现在可以抄底恒生科技指数吗?

那么，现在是不是抄底恒生科技的时候了?

恒生科技ETF基金经理冉凌浩认为：2020年港股表现明显不如美股及A股，但港股前期的滞胀正是为将来的补涨提供了充足的空间，未来也将会有多重动能驱动港股上涨。长期来看，港股市场走势完全由上市公司盈利水平决定;未来两年，港股上市公司盈利有望快速上行，有力支撑港股走势。

他重申恒生科技指数已经基本到底部区间的观点，但认为反弹可能不会来得那么快，因为市场需要时间来彻底消化政策影响和负面消息，其间可能会出现窄幅震荡的走势。但是到了4季度，投资者会逐步开始以2022年的业绩来重估恒生科技指数的估值状况，届时会发现恒生科技指数依然有着很好的成长性，同时估值更便宜了，这可能会推动指数出现较好的涨幅。

据悉，首批跟踪恒生科技指数的ETF恒生科技ETF(代码：159740)的发起式联接基金大成恒生科技ETF发起式联接将于8月25日发售。这只基金为投资者低成本一键配A股市场所稀缺的互联网科技巨头提供了更便捷的投资工具。从发售时机来看，估值已大幅回落的恒生科技指数也值得投资者长期布局。

大成恒生科技ETF将由海外投资老将冉凌浩担任基金经理，冉凌浩有着近10年境内外指数及主动权益投资经验，在指数、指数增强、主动量化和量化对冲等领域经验丰富，擅长风险控制。目前管理着包括大成标普500等权重指数、大成纳斯达克100指数、大成恒生指数等多只指数产品。

风险提示：基金有风险，投资须谨慎。基金产品存在收益波动风险，管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金本金不受损失，不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。市场及指数过往涨幅不预示未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩和其投资人员取得的过往业绩也不预示其未来表现，并不构成本基金业绩表现的保证。本材料仅为宣传用品，不作为法律文件，也不构成任何承诺。本基金属于股票ETF的联接基金，其业绩表现与恒生科技指数及目标ETF的表现密切相关，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金投资香港市场，除一般投资风险之外，还面临汇率风险以及香港市场的投资风险。投资人购买基金时应仔细阅读本基金的《基金合同》和《招募说明书》等法律文件，全面认识基金产品的风险收益特征，在了解产品情况及听取销售机构适当性意见的基础上，根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应，根据自身风险承受能力购买基金。本基金由大成基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付与风险管理责任。

《电鳗快报》

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/column/1186966.html) |

<https://www.caitongnews.com/column/1186966.html>

## 大反攻！恒生科技大涨7%【财通社】

港股科技股发起反攻。

8月24日，港股迎来大规模反弹，恒生科技指数暴涨7.06%，创史上第二大单日涨幅。大型科网股中，快手涨超15%，京东、京东健康涨超14%，美团涨超13%，哔哩哔哩涨超10%，阿里巴巴涨超9%，百度、腾讯控股涨超8%。

消息方面，今日国务院港澳办副主任黄柳权称，中央对港的三项基本政策不会变。他表示，虽然当前经济全球化逆转，保护主义上升，但中国改革开放的决心从来没有动摇，开放大门只会越来越大，强调香港的地位特殊和独特，贡献重大，发挥的作用不可替代，希望香港工商界人士坚定未来发展的信心，抓住香港发展机遇。

在机构人士看来，港股市场积极因素仍在，恐慌情绪释放后，一些优质成长龙头将迎来再配置机会。平安证券认为，对于部分拥有产业互联网与云服务的互联网龙头而言，当下估值已进入合理区间，从较长期视角看，具备逢低布局的价值。

光大证券表示，当前恒生科技指数的悲观预期主要来自于政策的影响，何时指数层面的悲观预期扭转或许才更为关键，低估可能带来反弹，但悲观预期的扭转才能带来系统性反转。短期来看，由于并未见到显著政策底信号，恒生科技指数可能仍处于左侧，短期或维持震荡。由于互联网公司近期的股价调整，投资价值已经凸显。

中金公司则认为，不确定性使香港和美国中概股市场中的成长板块继续承压。往前看，各种不确定性叠加甚至升级下，市场仍不排除继续盘整甚至面临波动，在没有足够强的外部催化剂逆转当前局面的情况下，市场仍可能在当前轨迹上运行。中金表示，依然认为恐慌性抛售为投资者重新逐步布局港股市场提供了窗口。短期来看，由于近期过度抛售，估值定价明显具有吸引力的板块将出现逢低买进机会，投资者有望从中受益。科技板块部分龙头个股估值已经降至历史区间的底部。

来源：财通社

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/24214933312131.shtml) | 财经 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/24214933312131.shtml>

## 热门中概股盘初集体大涨 拼多多涨逾15%【金融界】

中证网讯（记者 周璐璐）8月24日，美股热门中概股盘初集体大涨。据Wind数据，截至北京时间21:33，拼多多涨15.08%，京东、哔哩哔哩均涨逾10%，贝壳涨逾7%，网易、百度、阿里巴巴均涨逾5%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [金融界](http://hk.jrj.com.cn/2021/08/24224733312338.shtml) | 公司新闻 |

<http://hk.jrj.com.cn/2021/08/24224733312338.shtml>

## 美股NFT概念股强势走高【金融界】

格隆汇8月24日丨美股NFT概念股强势走高，大公文化(TKAT.US)涨近60%，东方文化(OCG.US)涨20%，腾讯音乐(TME.US)涨11.56%，Dolphin Entertainment(DLPN.US)涨10.45%，阿里巴巴(BABA.US)涨7.4%，Hall of Fame(HOFV.US)涨5.38%，Roblox(RBLX.US)涨3.8%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25092633314555.shtml) | 香港市场 |

<http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25092633314555.shtml>

## 美股异动|中概股集体反攻上涨 乐信(LX.US)股价大涨10.27%【金融界】

智通财经APP获悉，美东时间周二(8月25日)美股收盘，受中概股集体反攻上涨、即将发布2021Q2财报等因素驱动影响，中国领先的新消费数字科技服务商乐信(LX.US)上涨10.27%，收盘价8.05美元，当日成交额3375.97万美元。

10.27%的涨幅，为乐信6月7日以来的第二大涨幅；3375.97万美元的成交额，亦是过去两个月来最高，在当日277只中概股中排名第15位。

市场层面，美股周二高开高走，三大指数收盘集体上涨。截至收盘，道指涨0.1%，报31832.74点；纳指大涨3.69%，报13073.82点；标普500指数涨1.42%，报3875.44点。其中，道指盘中一度刷新历史新高至32150点，标普500指数收盘距离历史顶部仅约75点，纳指则创下了近4个月以来的最大涨幅。

热门中概股整体跑赢美股大盘。中概股方面，阿里巴巴股价（BABA.US）周二大涨逾5%，拼多多(PDD.US)涨超12%，京东(JD.US)涨超4%，百度（BIDU.US）涨超13%。

消息层面，乐信的此次大涨，除部分中概股集体上涨的大环境影响，亦与其即将发布Q2季度财报相关。

北京时间8月25日晚间(美东时间8月25日美股盘前)，乐信将公布截至2021年6月30日的第二季度未经审计的财务业绩；公司管理层将于北京时间8月25日19:00(美东时间8月25日7:00)召开财报电话会议。

在乐信之前，陆金所( LU.US)发布了截至2021年6月30日的第二季度财报。得益于公司营收与净利润均实现了两位数增长，其股价在盘后大涨10.96%。随后发布财报的360数科也在财报当天收涨11.33%。

此前的乐信一季度财报显示，其用户数、交易规模、利润等指标均创历史新高。其中，营收29亿元(人民币，下同)，毛利13.7亿元，调整后净利7.71亿元，环比上季度增长27.9%;息税前利润9.11亿元，环比上季度增长29.4%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://cd.nbd.com.cn/articles/2021-08-24/1887840.html) | 要闻 |

<http://cd.nbd.com.cn/articles/2021-08-24/1887840.html>

## 早财经丨中概股整体大幅上扬，新东方涨超26%；董事长被举报“滥用职权”，银河基金称内容严重失实；塔利班：不接受任何推迟撤军的请求【每经网】

每经编辑 王晓波 张喜威

NO.1 据中国政府网，8月23日，李克强主持召开国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组会议，会议讨论通过东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划等。李克强指出，推动东北全面振兴必须下更大力气深化改革。持续推进重点领域改革，推动有效市场和有为政府更好结合。围绕优化营商环境深化“放管服”改革，更大激发市场主体活力，落实减税降费等政策，“放水养鱼”，培育壮大市场主体。深化国资国企改革，提升国企市场竞争力。

NO.2 财政部、央行定于8月27日上午9:00至9:30进行2021年中央国库现金管理商业银行定期存款（五期）招投标，本期操作量700亿元，期限1个月（28天）。

NO.3 “拐点将要出现，现在疫情反弹明显好转，完全控制是有可能的。我之前也预估过，8月底拐点就要到来，疫情可得到完全的缓解。”8月23日晚，中国工程院院士张伯礼向记者表示，现在形势大好，完全缓解不是没有可能。中秋节和国庆节即将到来，很多人关心能否在节日期间正常出行，张伯礼院士提醒，“在严格管控的情况下适当放开，中秋和十一可正常出行。”（健康时报）

NO.4 8月24日，人民银行党委传达学习中央财经委员会第十次会议精神，要求把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点。坚持不搞“大水漫灌”，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。要不断提升金融服务实体经济能力，继续扎实做好金融支持中小微企业工作，引导金融机构加大对小微企业、“三农”、制造业、绿色发展等重点领域和薄弱环节的支持力度。要提高金融支持区域发展的平衡性和支持行业发展的协调性，促进各类资本规范健康发展，坚决防止资本无序扩张。要持续做好金融服务乡村振兴和金融帮扶工作，加强农村金融基础设施和金融服务体系建设，促进农民农村共同富裕。

NO.5 8月24日，中国人民银行在其官网发布公告称，根据《国务院关于实施金融控股公司准入管理的决定》《金融控股公司监督管理试行办法》等规定，中国人民银行受理了北京金融控股集团有限公司关于设立金融控股公司的行政许可申请，受理日期为2021年8月23日。

NO.6 国家网信办副主任盛荣华：长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。

NO.7 创业板改革并试点注册制已平稳运行一年，受理首发企业728家，新上市公司184家，上市公司总数突破1000家。注册制下创业板新上市公司IPO合计融资1421亿元，总市值1.9万亿元。深交所表示，将继续践行“建制度、不干预、零容忍”方针和“四个敬畏、一个合力”要求，坚守创业板“三创”“四新”定位，全力维护创业板注册制高质量运行，防范化解重点风险，积极支持“双区”建设和深圳综合改革试点，奋力建设优质创新资本中心和世界一流交易所。

NO.8 杭州重点检查房源信息发布行为，12名从业人员、2家房地产中介机构被通报批评。截至目前，杭州已累计检查中介机构门店168家，开展约谈28次，累计下架问题房源6万余套。

NO.9 当地时间24日下午，阿富汗塔利班发言人扎比乌拉·穆贾希德在喀布尔媒体中心召开第二场发布会。会上，扎比乌拉·穆贾希德称，所有美军必须按照撤军协议在8月31日前撤离，不接受任何推迟撤军的请求。 穆贾希德强调，不允许包括“基地”组织在内的任何恐怖组织利用阿富汗领土从事恐怖活动，也不允许利用阿富汗领土从事不利于任何周边国家的活动。穆贾希德强调，在侨民撤离行动结束后，塔利班将完全控制机场，不允许任何外国军队在阿富汗存在。

NO.10 美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，道指涨0.09%。纳指和标普500指数连续两日创新高。中概电商拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%；中概教育股新东方涨超26%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%。腾讯音乐涨超12%，阿里巴巴涨逾6%。

NO.1 8月24日，网友小艺自曝两年前被湖南卫视主持人钱枫强奸。小艺称：钱枫曾多次邀约，但从未相见，直到2019年2月钱枫再次邀约吃饭，当晚被钱枫劝喝了很多果酒后不省人事，怀疑被下药。随后被带到酒店开房，直到第二天早上发现被强奸。小艺称钱枫曾通过打钱哄骗谈恋爱等方式处理此事。

随后，湖南卫视官方发文称：“湖南卫视关注到主持人钱枫的相关舆情，正在紧急核实了解中，并将积极配合有关部门的调查，在调查结论出来之前，频道暂停其一切工作。​”

上海警方24日晚发布警情通报称：专案组综合证据情况认为，现有证据不能证明存在强奸犯罪事实。

NO.2 银河基金：有消息曝出，银河基金董事长刘立达遭到实名举报，举报人为子公司银河资本前总经理，理由是“滥用职权”、“玩忽职守”。对此银河基金24日发布声明称，相关内容严重失实。报道中所提及的举报事件发生于两年前，就上述问题公司已经进行了核查，已作出查无实据或与事实不符的结论。

NO.3 绿地集团：8月24日，针对绿地裁员40%的传闻，接近绿地控股知情人士记者透露，绿地应对目前行业大环境采取了积极手段，的确有做出优化人员的动作，但不会是如此大的比例。“真有这么大的比例，整个公司就停摆了，只能说小幅度吧。”知情人士指出，绿地集团层面给出了一个人员优化的号召，请各个事业部与各个城市公司根据实际情况优化人员，并没有很明确的指向部门或岗位。目的是为了减少管理层级，实现人力成本消耗的减少与人均效能的提升。 （21世纪经济报道）

NO.4 中国电信A股再度跌停：招商证券上海牡丹江路营业部卖出3741万元，光大证券佛山绿景路、长江证券武汉武珞路均买入1.04亿元。中国电信表示：经公司自查并书面询证公司控股股东中国电信集团有限公司，截至本公告披露日，不存在应披露而未披露的重大信息。

NO.5 美的集团：6月3日至7月7日，何享健累计增持公司0.19%股份，增持股份金额为10亿元。

NO.6 格力电器：截至2021年8月23日，公司第三期回购计划已通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2.46亿股，占公司截至2021年8月23日总股本的4.09%，最高成交价为56.11元/股，最低成交价为42.9元/股，支付的总金额为120.93亿元（不含交易费用）。

NO.7 兴业证券：拟按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，募集资金总额预计为不超过140亿元，扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金。

NO.8 海底捞：上半年营收200.9亿元，同比增长106%；股东应占溢利9453.9万元，同比扭亏。至2021年6月30日，海底捞全球门店数达到1597家。海底捞餐厅的顾客人均消费从截至2020年6月30日止六个月的112.8元减少到2021年同期的107.3元。施永宏已辞任公司执行董事，杨利娟已获委任公司副首席执行官。

NO.9 华安基金：国泰君安证券公布的2021中报显示，截至6月底，国泰君安参股公司华安基金资产管理规模5751亿元，其中，公募基金管理规模5257亿元，较上年末增长11.8%；非货币公募基金管理规模2979亿元，较上年末增长7.9%。同期，华安基金总资产为55.67亿元，净资产为35.94亿元。另外，该公司2021年上半年实现营业收入17.26亿元，同比去年上半年底的11.56亿元增长5.7亿元，增幅为49.31%；净利润4.50亿元，同比去年上半年的2.8亿元增长1.70亿元，增幅为60.71%。

NO.10 三星电子：三星电子等主要相关公司24日公布投资、雇佣和构建互惠共赢产业生态环境的计划。据此，三星将到2023年在半导体、生物等战略业务投资240万亿韩元(约合人民币1.33万亿元)，并直接雇佣4万人。据介绍，三星今后三年将投资240万亿韩元。其中180万亿将投资国内，首先将扩大在系统半导体领域投资，为发展成为全球第一奠定基础。

投资互动

点击前往查询。

8月24日，北向资金净买入53.15亿元，其中，沪股通净买入50亿元，深股通净买入3.15亿元。前十大成交股中，隆基股份、中信证券、华友钴业买入额位列前三，分别获净买入13.4亿元、8亿元、5.36亿元。五粮液、赣锋锂业、恒瑞医药净卖出额位列前三，分别遭净卖出7.02亿元、2.9亿元、1.98亿元。

南向资金净买入21.77亿港元。腾讯控股、药明生物、金斯瑞生物科技分别获净买入19.36亿港元、7.39亿港元、1.86亿港元，腾讯控股已连续3日净买入。净卖出方面，美团、金蝶国际、小米集团分别遭净卖出3.51亿港元、2.06亿港元、1.89亿港元。

饮料行业：随着需求的变化，饮料行业不断出现新的变化。从供给端来看，新老品牌不断进行品类创新，提供多元化的选择；从消费端看年轻消费者成为主要消费群体。在口感多元、追求健康、情感共鸣的新趋势下，饮料市场发展潜力仍存。建议关注功能饮品企业：东鹏饮料。

川财证券

每经记者：陈晴

每经编辑：王晓波 张喜威

声明：本文内容和数据仅供参考

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500000103.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500000103.shtml>

## 许久不见港股满屏“绿油油”，恒生科技指数创史上第二大单日涨幅，腾讯、腾讯、京东、快手等走过困难期？【证券之星】

（原标题：许久不见港股满屏“绿油油”，恒生科技指数创史上第二大单日涨幅，腾讯、腾讯、京东、快手等走过困难期？）

财联社（深圳，记者 成孟琦）讯，8月24日收市，港股主要指数集体大涨，许久没有见到满屏的“绿油油”终回归。其中，恒生指数收涨2.46%；恒生科技指数大涨7.06%，创史上第二大单日涨幅。大型科网股集体反弹，快手涨超15%，京东、京东健康涨超14%，美团涨超13%，哔哩哔哩涨超10%，阿里巴巴涨超9%，百度、腾讯控股涨超8%。

港股“市值王”腾讯，股价从今年2月773.4港元高位，下跌到8月20日的425.4港元，跌幅达到45%，股价创52周新低，随之市盈率跌至17倍，位于历史低点。8月18日，台积电以5380亿美元市值超过腾讯和阿里巴巴，当日腾讯市值5360亿美元，而阿里巴巴则排在第三位，市值约为4720亿美元。

经过本周两日连涨，截至8月24日收市，腾讯市值4.53万亿港元，而台积电美股盘前市值为5754.47亿美元，以今日港元与美元汇率中间价计算，腾讯市值已经超过台积电，重回亚洲第一的“王者”宝座。

重回市值“亚洲第一”，“小企鹅”靠的是什么？

腾讯能重回亚洲市值第一，除了政策风险释放期已到一定阶段外，也离不开“小马哥”一系列果断的操作。

面对大幅回撤，腾讯控股在8月19日与20日两日斥资近1.8亿港元回购公司股票，共计回购32万股。8月23日，腾讯再次出手回购自家股票，耗资1.01亿港元回购23万股。

这并不是腾讯的第一次回购。据记者不完全统计，自2004年上市至今，腾讯超过2万亿港元以上的大型回购约有八次，最近一次回购发生在2019年8月29日至10月11日期间，当时腾讯合共在31个交易日回购，斥资约11.61亿港元，回购过后的故事大家应该还有印象，其股价重回上升轨道，一路上扬至今年年初。

随着大手笔回购一起进行的，是腾讯近期发布的2021年二季度业绩报告，根据季报显示截至2021年6月30日，腾讯营收1382.59亿元，同比增长20%；净利润为426亿元，较2020年同期增长29%。

另外，腾讯对于政策的相应非常迅速，8月3日早上官媒批评《王者荣耀》是“精神鸦片”，腾讯公众号《鹅厂黑板报》下午便刊发公告，公布腾讯以《王者荣耀》为试点，推出游戏“双减、双打、三提倡”的七条新举措。8月17日召开的中央财经委员会第十次会议表示，要分阶段促进共同富裕，先富带后富、帮后富。8月18日晚上，腾讯宣布启动“共同富裕专项计划”，投入500亿元，在乡村振兴、低收入人群增收等领域提供持续助力。而今年4月，腾讯才在公益数字化等领域投入500亿元人民币。

值得注意的是，在腾讯回购初期的8月20日，恒生指数发布变动公告，腾讯在恒生指数成分股、恒生中国企业指数成分股等相关权重均获得上调。

互联网科技股的“底”，到底在哪里？

今年七月以来，受监管政策影响，港股主要指数一路下挫，引发市场忧虑。恒生科技指数更是在连续5周下跌中迎来了自己的一周岁“生日”，被称为“世界最惨科技指数”。上周五，恒生科指见5769低位，创推出以来最低。

随着最近监管政策释放期的过渡与互联网股票的反弹，投资者担忧或有所减少。恒生科技指数8月23日反弹2%，24日继续大涨7%，见此景象，有股民大喊着“抄底”，跑步进场。投资大佬段永平，也曾在8月4日与8月18日表示加仓腾讯，8月18日更是“买了点腾讯和阿里”。

8月23日港股通腾讯净流入20.95亿港元，8月24日，港股通腾讯净流入19.36亿港元。腾讯收盘报472港元，大涨8.81%，总市值达4.53万亿港元，较昨日市值4.165万亿港元增3667亿港元，单日成交额达227.18亿港元。

腾讯股价回暖给了互联网科技股一剂强心剂，恒生科技股指数相关成分股涨势喜人，阿里巴巴、京东、网易、美团、小米等互联网科技股票全线走高。

截至8月24日收盘，阿里巴巴报166.5港元，涨9.47%，总市值达3.62万亿港元；京东报280港元，涨超14.94%，市值8730亿港元；美团报221港元，涨13.51%，市值1.36万亿港元；网易涨7.73%，市值超4720亿港元；小米报25.25港元，涨超3%，市值达6331亿港元。

散户素来有追涨杀跌的习惯，涨起来追着买，跌起来抢着卖，却无法判断自己所抄的底，到底是在半山腰还是在山底。即便是久经沙场的机构与基金经理，对于互联网科技股的“底”，到底在哪，也没有一个标准答案。

关于政策释放期与“抄底”，看看机构怎么说

中金发表研报表示，港股布局窗口已现，长期看好电动车产业链、新能源等核心板块。依然认为恐慌性抛售为投资者重新逐步布局港股市场提供了窗口。短期来看，由于近期过度抛售，估值定价明显具有吸引力的板块将出现逢低买进机会，投资者有望从中受益。科技板块部分龙头个股估值已经降至历史区间的底部。

随着互联网科技股季报的公布，也为估值修复提供了进一步动力。京东昨日公布季度业绩，收入和新用户增长均超出市场预期，显示公司对于内地监管行动的影响可控。Cathie Wood旗下的Ark Investment基金在京东业绩公布后重新买入。根据捷利交易宝数据，8月23日ARKQ买入16.49万股美股京东股票。旗下的ARKF还持有近54万股腾讯ADR，总值逾3000万美元，持仓比例0.85%，在持仓股中排名第九。

兴业证券也在腾讯公布季报后表示，短期波动并不影响腾讯生态的长期价值，目前市值对应1年远期市盈率为17x，为近十年低位。由于公司新游戏上线慢于预期，且广告短期受监管影响，下调公司21/22 年收入预测至5,917/7,316亿元，下调目标价至630港元，对应21/22年的盈利预测为32.4/25.9 倍PE，维持“买入”评级。

西泽投资基金经理杨艳对财联社记者表示：大家对于互联网政策的预期见底，进而反弹。但这样的反弹多为空头回补，不太具有持续性。在她看来基本面还未触底，持有现金观望在目前看来会是更的策略。对于政策风向她则表示，政策是不会掉头只会在未来适时修正，而未来的一年都是政策的执行期，基本面会持续受到影响。

MSCI主席Henry Fernandez则不认为中国股票在内地政府监管打压下变得不能投资。他在接受彭博访问时表示，中国市场每三至五年会受监管合规问题困扰，股市每次都出现沽售，但市场很快便恢复并再创新高。Fernandez还指出，全球所有新兴市场都面对同类批评，印度及墨西哥市场亦曾因政府行动被视为不能投资。他认为要比对过去10年状况及其他市场，以检视今次中国监管行动。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/articles/3638763) | 公司 | 李丹

<https://wallstreetcn.com/articles/3638763>

## 财报亮眼 热门中概高涨 拼多多盘中飙升20% 教育股大反弹【华尔街见闻】

美东时间24日周二，在美股大盘走高之际，多数热门中概股继续跑赢大盘，加速上涨，新近公布财报的拼多多领衔，掀起高涨的势头。

中概ETF KWEB和CQQQ周二盘中分别涨超10%和5%，连续第三日跑赢大盘。

个股中，拼多多跳空高开逾12%，盘中涨幅一度达20%。盘前拼多多公布的二季度业绩出乎市场意料扭亏为盈：调整后每股收益（EPS）为2.85元人民币，市场预期EPS亏损1.88元；当季净利润24.146亿元，去年同期净亏损将近9亿元，市场预期净亏近40亿元。

虽然二季度营收同比增长89%，月活用户增长30%，增速均不及预期，但从活跃买家总数看，拼多多已成为中国第一电商。财报电话会议上，拼多多称，目前已经是中国最大的农产品上线价格平台，专门设立了一个100亿的农业科技专项，目前农研项目还在非常早期的阶段，将长期在这一领域投资。

除了领跑的拼多多，其他中概电商股也涨势强劲。周一公布二季度营收超预期猛增26%、新增年活跃用户创单季新高的京东盘中涨超13%，唯品会涨超10%，阿里巴巴一度涨超8%。

周一逆市下跌的中概教育股强势反弹，周一跌超6%的新东方午盘涨幅曾超过29%、逼近30%，高途教育一度涨超23%，好未来、网易有道、一起教育均曾涨超16%，掌门教育涨超10%。

美股中概的高涨不算意外，周二港股的科技股已经大反攻。恒生科技指数收涨逾7%，三只ETF至少涨超3%，其中恒生科技30ETF涨5.92%，恒生互联网ETF涨5.45%，中概互联网涨3.66%。

互联网板块中，港股京东涨14.94%，美团涨13.51%，阿里涨9.47%，腾讯涨8.01%，百度涨8.62%，网易涨7.73%，哔哩哔哩涨10.22%，快手涨15.11%，小米涨3.7%，阅文涨2.97%，携程涨7.71%。

风险提示及免责条款

市场有风险，投资需谨慎。本文不构成个人投资建议，也未考虑到个别用户特殊的投资目标、财务状况或需要。用户应考虑本文中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1187238.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1187238.html>

## **阿里巴巴**港股转跌【财通社】

【阿里巴巴港股转跌】阿里巴巴港股转跌，此前一度涨超3%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500001558.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500001558.shtml>

## 中概股出现大幅反弹 “木头姐”火速加仓京东【证券之星】

（原标题：中概股出现大幅反弹 “木头姐”火速加仓京东）

财联社（上海，编辑 胡家荣）讯，自本周以来，颓废近半年之久的中概股出现大幅反弹。被人们称为“木头姐”的ARK投资公司首席执行官凯西•伍德表示，坚定看好中概股，且旗下的ARK基金已火速建仓京东。

港股科技指数近日累计涨幅超7%，此前该指数连续5周大跌，跌至去年推出以来的最低水平。作为该指数权重股的腾讯控股和阿里巴巴近日也在大幅上涨，累计涨幅分别达8.8%和9.5%。同期中国纳斯达克中国指数（NASDAQ China IndexSM）连续第三个交易日上涨，累计涨幅8%。

根据最新ARK旗下的Autonomous Technoloy&Robotics ETF的数据，该基金周一买入京东的ADR（美国存托凭证）。此前该基金在今年早些时间几乎清仓了这类中概股。

伍德此次买入京东应是看到该公司二季度强劲的营收和用户快速增长。根据京东今年第二季度营收为2538亿元人民币，较去年同期增加26.2%，同时其用户数达到5.32亿，较去年同期净增了1.15亿。

伍德对媒体表示，目前ARK正在调整物流和制造业公司的仓位，并指出，物流是京东业务的重要组成部分。

除了木头姐加入抄底大军之外，目前已有多家机构看多中概股，并大举建仓。Aberdeen Standard Investments 的资深基金经理 Hugh Young 于本月早些时间表示，该基金已买入腾讯，并保持大部分其他大型科技股的持仓不变。

据相关媒体数据统计，自上周以来，已超过50亿美元资金进入KraneShares中概互联网指数ETF(KWEB)，这也是自该基金成立以来的最高流入水平。虽然该基金今年来跌幅高达34%，但迄今仍吸引了44亿美元的资金流入。

香港第一上海证券策略师 Linus Yip 表示，“如果投资者希望持有中概股 6 个月或更长时间，估值看起来很有吸引力。

Amber HillCapital Ltd资管总监监Jackson Wong表示，目前市场出现大量的抄底资金，同时他们更加偏好于购买像腾讯和阿里巴巴那样的中国互联网巨头。并指出，那些今年跌的最多的互联网公司或将引领一波反弹。

此外，华尔街对这些中国互联网股票的评级基本保持稳定。科技巨头阿里巴巴和京东分别获得了超过 93%分析师的买入评级，而B站（Bilibili） 则获得了所有参与评级的43位分析师的买入评级。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25000033313466.shtml) | 国内财经 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25000033313466.shtml>

## 尚品宅配引入京东战投 实现优势互补【金融界】

● 本报记者 万宇

京东的战略投资让尚品宅配近期备受市场关注。线上线下互相引流获客、供应链及物流全方位合作等优势互补，互联网和家居家装行业龙头牵手充满想象空间。

尚品宅配副总经理、董秘何裕炳接受中国证券报记者专访时表示，秉持解决行业痛点、为用户提供更好的体验，两家公司的合作水到渠成。双方将在引流、供应链、金融等领域开展合作，从终端消费者的角度建立新的家居家装商业模式，力争打造中国版“家得宝”。

解决用户痛点

达晨财信、达晨创富与京东旗下北京京东日前签署股份转让协议，拟将其持有的尚品宅配993.38万股股份通过协议转让给北京京东。同时，尚品宅配拟引入北京京东作为战略投资者，认购公司发行的827.81万股A股普通股股票。全部交易完成后，北京京东将持有尚品宅配8.83%股份。

在何裕炳看来，价值观契合，追求解决消费者痛点，这是尚品宅配与京东牵手的根本原因。

从率先提出全屋定制概念，到探索家装业务，再到今年全面发力整装，满足消费者简单轻松做家装的需求，尚品宅配从未停下探索的脚步。作为一家直接面对消费者的互联网企业，京东为消费者提供更好的线上购物体验。双方认为，家装行业市场规模大，但行业痛点一直未能很好地解决。两家公司将致力于为消费者提供更好的家装体验，为实现中国消费者美好家居的愿景不懈努力。

事实上，互联网龙头进入家装领域并不是新鲜事。此前，阿里巴巴已与躺平开展合作。京东为什么选择尚品宅配？何裕炳认为，尚品宅配是业内为数不多的从前端设计到后端生产全链条都有积累的公司，在品牌、生产、渠道、技术等方面均衡发展，尤其是贯穿家装全流程的技术能力。

此次合作，尚品宅配将通过京东线上引流、双品牌营销、共建供应链等方式，推动公司整装业务规模快速扩大。同时，尚品宅配将与京东分享公司的整装业务模式及供应链、BIM整装数字化软件体系，共同打造泛家居产业链互联网平台。

补齐供应链短板

尚品宅配与京东的合作主要从六个方面展开，包括线上引流获客及线下门店运营、中央厨房式供应链及物流、数字化BIM整装业务扩张及搭建平台化基础能力、工装项目、金融、共建MCN业务。

作为电商龙头，京东拥有庞大的用户规模。不过，何裕炳表示：“家装客户在京东上的转化率相比其他优势领域还有较大差距，家装消费者首选仍是装修公司。”未来，尚品宅配将与京东开展“京东品牌+尚品宅配旗下品牌”联合市场营销策略，在京东的支持下，尚品宅配将搭建全新的交易场景基础设施，实现“线上获客-线下服务-线上交易”的高效场景。

相比流量，尚品宅配更看重与京东在供应链方面的合作。“我们不擅长或者说需要投入很多资源的地方是供应链。”何裕炳坦言，这正是京东的一大优势。尚品宅配与京东将在供应链方面开展全方位合作，包括商品品类、物流、仓储等。京东的全品类覆盖可以极大丰富用户的选择。同时，京东覆盖全国的仓储和高效协同的物流网络将全面接入尚品宅配，通过柔性配送、零库存、按施工节点配送等方式，快速响应，降低成本，提升用户体验。

金融合作方面，何裕炳介绍，尚品宅配开展整装业务后，客单价会提高不少，用材、设计要求高的“高配版”总价会更高。在这种情况下，通过贷款分期付款的金融手段，可以帮助消费者解决资金来源问题，提升装修品质。尚品宅配目前未开展金融服务，而京东拥有金融牌照。“通过方便快捷的方式促成交易、小单变大单，这是未来双方探索的方向。”

打造中国版“家得宝”

在上述合作的基础上，尚品宅配与京东未来还有更大的雄心——打造中国版“家得宝”。家得宝是全球最大的家居建材用品零售商，与家相关的几乎所有商品都能在家得宝买到。

与海外消费者不同，国内消费者大多通过装修公司选购家居建材，而装修公司又需要从产业链各个品类和品牌的渠道采购。一次装修背后可能需要很多供应商提供产品服务，全套家装建材可能来自几十个甚至上百个仓库。

尚品宅配和京东的合作有望逐渐改变行业现状。京东的大货场可能成为超级终端，消费者家装中需要的家居建材由京东提供，可以免去消费者分散挑选家居建材的麻烦，同时家装行业运转成本会大幅降低，效率会大幅提高。

深耕家装产业链多年，尚品宅配可以帮助京东精准把握消费者的需求，并将BIM整装软件系统部署在京东云上，给京东的海量商家提供工具。比如，为装修企业提供从设计到下单的全套服务，辅助企业更好地服务消费者。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/articles/3638796) | 股市 | 夏雨辰

<https://wallstreetcn.com/articles/3638796>

## 反弹戛然而止！恒生科技指数转跌 阿里、快手跌1% 金山软件跌超22%【华尔街见闻】

在经历持续的调整后，近两日的港股迎来了一波重要的反弹。8月25日，恒指高开0.79%，恒生科技指数开盘涨2.54%。

科技股纷纷大涨，腾讯控股、美团开盘涨超4%，阿里巴巴涨超2.5%，京东集团涨超5%。

此外，教育股大幅高开，盘中新东方在线涨近15%。新东方一度大涨22%，创纪录最大涨幅，目前涨幅收窄至14%。

随后，港股走势调头向下，恒生科技指数转跌，恒指跌幅扩大至0.5%。腾讯控股、阿里巴巴、快手等纷纷转跌。

金山软件早盘大跌，目前跌超22%。金山软件昨日晚间发布半年报，半年净利润仅为1.65亿元，与去年同期的91.58亿元相比，缩水约98%。

隔夜美股盘中，热门中概股迎来罕见高涨。中概互联网科技六大巨头——拼多多、腾讯、阿里、美团、京东、百度周二的市值单日合计激增超过1万亿元人民币。

多数龙头科技股继续上行。其中，二季度意外扭亏为盈的拼多多涨超20%，二季度营收超预期猛增26%的京东涨超10%，新东方等周一逆市下跌的中概教育股大反弹。

其实早在周一，港股就已迎来一波反转：恒生科技指数结束7连跌，盘中涨超4%。港股本周以来的大涨，更像是抄底资金的一次反扑。

就在本次反弹前，恒指经历上周连续一周的持续走低。恒生科技指数更是连续7个交易日下跌，不断刷新指数建立以来的历史新低。阿里、快手、哔哩哔哩、百度等热门互联网科技股股价均创上市以来新低。

随着财报不断披露，大部分上市公司的良好业绩有助港股止跌反弹。值得关注的是，港股相关龙头公司的回购，也进一步增强了抄底资金的信心。

腾讯控股继8月19日后，陆续于20日、23日、24日持续回购，连续4个交易日共回购65万股，共斥资2.9亿港元。

随着港股整体走势向下，腾讯也被带累转跌0.34%至470.4港元。

更新中……

风险提示及免责条款

市场有风险，投资需谨慎。本文不构成个人投资建议，也未考虑到个别用户特殊的投资目标、财务状况或需要。用户应考虑本文中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华夏资讯](http://www.huaxiaon.com/v-1-183728.html) | xqcan7

<http://www.huaxiaon.com/v-1-183728.html>

## 2021第九届杭州网红直播电商及短视频产业博览会【华夏资讯】

第九届杭州社群团购供应链博览会

主办单位:中华文化促进会直播与短视频文化委员会

杭州市电子商务协会

杭州喆炎展览有限公司

上海吉炎展览服务有限公司

承办单位：杭州喆炎展览有限公司

疫情以来，“直播+电商”的新经济模式异军突起，直播电商行业也呈现出井喷增长的态势，中国的直播市场蓬勃发展，直播带货成为新零售趋势。杭州作为中国电商之都，拥有数量庞大的电商企业、网红经济公司、头部主播。2021年7月29-31日，万众瞩目的电商行业盛会“第八届全球新电商博览会于7月31号杭州盛大召开，大会展出面积60000平方，1600家企业参展，12万行业人士共襄盛会，超500家央党和行业媒体纷纷对本届展会进行报道，海内外线上线下全渠道曝光量超过数千万次，全面助力参展企业的新渠道对接，共同推动品牌推广与产品销售，并激发全国的新消费热潮。

上届部分参展商如微念、如涵控股、遥望网络、无忧传媒，洋葱、聚匠星辰、财通、谦寻文化、惠买文化、火星文华(卡思数据)、郑云工作室、阿里巴巴、敦煌网、wish、百度、天眼查、启博云、有赞、魔筷星选、微盟、顺丰速运、中通、美丽时代、柏俐臣、熹梵、兰姿、柏奥丝、海钰、国和堂、玉竹科技、安琪纽特、大洲新燕、燕之初、仁和、圣和、建康时代、草珊瑚、美太、欣荣伟业、金奥力、紫光集团、百年堂、康宁、韩派、奥格、科海、木兴、白桦、恒发、雨森、华美、今日、奥特隆、华畅、鑫旺、永兴和、金顺来、中柳、民安、益民、众星、海福特、鼎味、亨利、皓月清真、益泽、一杯好奶、神牛、茄子咔咔、利帅、金贝、永诺、长丰、爱图仕、卡多希、纳晶、新科盈、大道、博文、保罗等1600家知名企业争相亮相本次展会，堪称电商圈一场不可缺的行业盛宴。

第九届（杭州）全球新电商博览会于2021年12月29-31日，杭州国际博览中心召开，大会急极响应国务院办公厅发布支持企业转型线上新渠道的实施意见，鼓励企业充分利用网上销售、直播带货、场景体验等新业态新模式，促进线上线下融合发展的相关政策，围绕新电商、新直播、新业态为主题，“聚线上，谋新局”为方向，渠聚行业精准资源，链接电商全产业链，推动直播电商阔步前行、健康发展。大会布局四大赛道：网红直播，短视频，视群团购，跨境电商，预计展出面积80000平方，4000个国际标准展位，30000家MCN机构，15万专业观众到场洽、选品、采购，敬请您参展参会。

参展范围：

网红品牌、直播平台、网红直播基地、直播服务商、直播产业园区、直播短视频、直播扶贫机构、MCN机构、短视频平台场景应用、互联网企业形象展示、网络支持、运营商形象展示、短视频制作产业链及AI技术、内容管理

直播设备(直播灯光、直播车、直播音响、直播声卡、直播场影直播机、直播耳机、直播麦可风、直播手机、直播电脑、直播摄像头等)

电商平台、直播电商平台、社交电商平台、社群/社区平台及供应链、微商工厂及品牌商、OEM、ODM

绿色美食：食品及饮品类(休闲零食、糖果、代餐、保健食品及营养品、母婴食品、功能性食品、乳制品

电商食材、生鲜渔业、冻品、调味品

健康类、保健品、营养品

家居类、礼品类、服饰类、纺织品类、母婴类、美妆类、个人护理用品及电器

国际展区、各地政府展团，电子商务产业园，电子商务商协会等·

国潮商品、中华老字号、非遗品牌、地方特色

跨镜电商平台/服务商/品牌商/工厂

同期活动2021中国短视频与直播电商高峰论坛暨年度颁奖盛典2021中国网红产品新品发布会2021中国社群团购供应链峰会2021中国社区团购投资高峰论坛

全球新电商博览会-获奖榜单

2020-2021年度有这样一些标志性人物

2020年度直播电商最佳女主播奖 薇娅

2020年度直播电商最佳男主播奖 李佳琦

2020年度短视频最佳人物奖 李子柒

2020年度直播电商明星最具影响力人物奖 胡海泉

2020年度短视频与直播杰出人物奖张大奕、办公室小野、郑建鹏&言真夫妇、瑜大公子

2020年度短视频最佳喜剧人物奖 多余和毛毛姐

2020年度最具影响力美食生活体验家 麻辣德子

2020年度短视频与直播优秀人物奖 李宣卓

2020年度最具影响力美食博主 夏一味

2020年度短视频最佳剧情人物奖 陆超

2020年度短视频最具影响力人物奖 郑云

2020年度直播策划杰出人物奖 吴燚

2020短视频与直播优秀推手奖 授授

2020年度短视频与直播优秀人物奖 刘小荣

2020年度内容电商特别贡献奖 王三宝

2020年度优秀创业人物奖 胡淇钧

2020年度短视频与直播优秀导师奖 李双卓

2020年度直播电商新锐人物奖 彭莉琴、冯敏、刘欣悦

2020直播电商助农杰出人物奖 甘有琴(巧妇9妹)

2020中国电商年度领军人物奖 付伟为

井传勇、王欣、黄伊、翟一子

2020年度短视频与直播人物奖 苏小东、云天中、张善凌、柏

杨、孙大轩、丘桂荣

2020-2021年度杰出人物贡献奖 黄贺、孙雷、尹俊、郑皓文

2020-2021年度短视频与直播杰出人物奖 莉贝琳、杜星霖

2020-2021年度最佳明星主播奖 胡海泉

观众群体：MCN机构/网红达人

社群团购/社区团购渠道

跨境电商卖家及平台服务商

电商渠道供应链淘宝天猫卖家微商团队

直播短视频平台服务商

社交电商渠道

新零售渠道

大型商超连锁店电商平台及服务商线下经销商代理商行业协会及媒体等

参展价格：区豪华标准展位13800/9平方区普通标准展位10800/9平方光地1280/平方广告价格参观指南广告(\*\*\*)封面：23000元 封底：18000元. 扉页：15000元 封二 ：12000元封三 ：6000元 彩色整版：3000元 黑白整版: 500元其它广告(\*\*\*)胸牌:80000元(独家) 手提袋背面广告:50000（独家）吊绳:36000元/独家 展板广告:6800/块(展馆入口)(尺寸80cm\*2m )地贴:20000/期 \*\*\*展板广告 50000/块(展馆入口)(尺寸12m\*4m )馆外彩旗1800/面( 10面起) 展馆入口处门楼广告48000元/个参观卷背:30000元/10万张直播设备赞助商:30000元 大会指定饮用水赞助商就40000/独家赞助

全球新电商博览会

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://auto.cnfol.com/xincheshangshi/20210825/29099902.shtml) | 新车上市 |

<http://auto.cnfol.com/xincheshangshi/20210825/29099902.shtml>

## 宝骏KiWi EV于8月31日上市 实车已到店【中金在线】

[爱卡汽车 国内新车 原创]

宝骏KiWi EV在不久前发布了新车抢先价，其中基础版“设计师”车型6.98万元，高阶版“艺术家”车型7.88万元，消费者可在宝骏APP、LingClub APP、天猫及京东等官方平台下订。8月25日，爱卡汽车获悉，宝骏KiWi EV将于8月31日正式上市。据悉，该车预售一周便取得了超过3000台的订单。 宝骏 宝骏KiWi EV(询价模块，请勿手动编辑，如需删除，请在图片上右键删除询价) KiWi EVKiWi EV可以看作是宝骏E300的迭代产品，沿袭了“星际几何”的设计理念，车身采用TWO-TONE拼接的分体式设计元素，全系标配LED日间行车灯、LED高位刹车灯、大灯延迟关闭。艺术家版本的隐藏式门把手为电动，并提供回字形LED日间行车灯，外后视镜可电动调节 内饰方面，KiWi EV采用扁平化设计元素进行打造，贯穿中控台的银色饰条营造出了悬浮式座舱的视觉感受。值得一提的是，一些细节处的设计十分讨巧，例如中控台采用钢琴键样式的实体按键设计，仪表面板以及两侧的门板装饰为3D渐变效果的编织设计元素，整体看上去相当具有时尚感。 而在车厢内材质的选择上，KiWi EV采用了一种名为稻谷秸秆植物纤维的材质，该材质为可降解的新型环保材料，有着低挥发、低气味的特性，清淡麦香味与编织设计元素的搭配带给人一种心旷神怡的感官体验。值得一提的是，该车全系标配皮质座椅，可谓是诚意满满。 配置方面，KiWi EV配备了全场景智能泊车、ACC自适应巡航、AEB自动紧急制动，并且全系标配BAOJUN车联网2.0。值得一提的是，KiWi EV还带有OTA远程升级技术。通过手机APP，用户可随时随地获得车辆续航、位置等信息。此外，手机APP还拥有远程开启空调功能，以及手机钥匙和分享授权功能。 动力方面，KiWi EV搭载最大功率40kW(54马力)、峰值扭矩150Nm的电动机，续航里程可达305公里，直流快充模式下电量从30％充至80%仅需1小时。新车为用户提供7kW家用充电桩及220V三孔插座充电，家用充电桩4-5小时即可充满。此外，KiWi EV提供8年或12万公里三电质保政策。

编辑点评：虽然这款新车是基于此前的E300车型更名而来的，但是在配置方面进行了很大的提升，可以说是产品力加强了不少。由于宏光MINIEV(参数|询价)的大获成功，目前很多车企都看到了这个市场的机会。早就在此进行布局的宝骏也希望能够复制兄弟品牌的成功。不过从车身尺寸以及售价来看，宝骏KiWi EV与宏光MINIEV应该不会形成竞争关系。

精彩内容回顾：

新宝骏KiWi EV内饰官图曝光 潮流时尚

新宝骏Valli购车手册 大理天空值得入手

联合阿里巴巴 新宝骏推KiWi EV概念车

1

条评论,一键看完

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [智通财经](https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/543348.html) | 许然

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/543348.html>

## 美股异动 | 部分中概股涨幅扩大，**阿里巴巴**(BABA.US)涨超7%【智通财经】

智通财经APP获悉，8月24日(周二)，部分中概股涨幅扩大，截至北京时间23：22，阿里巴巴(BABA.US)涨超7%，京东(JD.US)涨超12%，腾讯音乐(TME.US)涨超13%，拼多多(PDD.US)涨超16%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888120.html) | 要闻 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888120.html>

## 早财经｜国家网信办：企业上市必须确保国家的网络安全；绿地回应裁员40%的传闻；塔利班：所有美军必须在8月31日前撤离【每经网】

每经记者 陈晴 每经编辑 程鹏 王晓波 张喜威

NO.1 据中国政府网，8月23日，李克强主持召开国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组会议，会议讨论通过东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划等。 李克强指出，推动东北全面振兴必须下更大力气深化改革。持续推进重点领域改革，推动有效市场和有为政府更好结合。围绕优化营商环境深化“放管服”改革，更大激发市场主体活力，落实减税降费等政策，“放水养鱼”，培育壮大市场主体。深化国资国企改革，提升国企市场竞争力。

NO.2 财政部、央行定于 8月27日上午9:00至9:30进行2021年中央国库现金管理商业银行定期存款（五期）招投标，本期操作量700亿元，期限1个月（28天）。

NO.3 “拐点将要出现，现在疫情反弹明显好转，完全控制是有可能的。我之前也预估过，8月底拐点就要到来，疫情可得到完全的缓解。”8月23日晚， 中国工程院院士张伯礼向记者表示，现在形势大好，完全缓解不是没有可能。中秋节和国庆节即将到来，很多人关心能否在节日期间正常出行，张伯礼院士提醒，“在严格管控的情况下适当放开， 中秋和十一可正常出行。”（健康时报）

NO.4 8月24日，人民银行党委传达学习中央财经委员会第十次会议精神， 要求把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点。坚持不搞“大水漫灌”，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。要不断提升金融服务实体经济能力，继续扎实做好金融支持中小微企业工作，引导金融机构加大对小微企业、“三农”、制造业、绿色发展等重点领域和薄弱环节的支持力度。要提高金融支持区域发展的平衡性和支持行业发展的协调性，促进各类资本规范健康发展，坚决防止资本无序扩张。要持续做好金融服务乡村振兴和金融帮扶工作，加强农村金融基础设施和金融服务体系建设，促进农民农村共同富裕。

NO.5 8月24日，中国人民银行在其官网发布公告称，根据《国务院关于实施金融控股公司准入管理的决定》《金融控股公司监督管理试行办法》等规定，中国人民银行 受理了北京金融控股集团有限公司关于设立金融控股公司的行政许可申请，受理日期为2021年8月23日。

NO.6 国家网信办副主任盛荣华：长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。 无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。

NO.7 创业板改革并试点注册制已平稳运行一年，受理首发企业728家，新上市公司184家， 上市公司总数突破1000家。注册制下创业板新上市公司IPO合计融资1421亿元， 总市值1.9万亿元。深交所表示，将继续践行“建制度、不干预、零容忍”方针和“四个敬畏、一个合力”要求，坚守创业板“三创”“四新”定位，全力维护创业板注册制高质量运行，防范化解重点风险，积极支持“双区”建设和深圳综合改革试点，奋力建设优质创新资本中心和世界一流交易所。

NO.8 杭州重点检查房源信息发布行为， 12名从业人员、2家房地产中介机构被通报批评。截至目前，杭州已累计检查中介机构门店168家，开展约谈28次，累计下架问题房源6万余套。

NO.9 当地时间24日下午，阿富汗塔利班发言人扎比乌拉·穆贾希德在喀布尔媒体中心召开第二场发布会。会上，扎比乌拉·穆贾希德称， 所有美军必须按照撤军协议在8月31日前撤离，不接受任何推迟撤军的请求。穆贾希德强调，不允许包括“基地”组织在内的任何恐怖组织利用阿富汗领土从事恐怖活动，也不允许利用阿富汗领土从事不利于任何周边国家的活动。穆贾希德强调，在侨民撤离行动结束后， 塔利班将完全控制机场，不允许任何外国军队在阿富汗存在。

NO.10 美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，道指涨0.09%。 纳指和标普500指数连续两日创新高。中概电商拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%；中概教育股新东方涨超26%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%。腾讯音乐涨超12%，阿里巴巴涨逾6%。

NO.1 8月24日， 网友小艺自曝两年前被湖南卫视主持人钱枫强奸。小艺称：钱枫曾多次邀约，但从未相见，直到2019年2月钱枫再次邀约吃饭，当晚被钱枫劝喝了很多果酒后不省人事，怀疑被下药。随后被带到酒店开房，直到第二天早上发现被强奸。小艺称钱枫曾通过打钱哄骗谈恋爱等方式处理此事。

随后， 湖南卫视官方发文称：“湖南卫视关注到主持人钱枫的相关舆情，正在紧急核实了解中，并将积极配合有关部门的调查，在调查结论出来之前，频道暂停其一切工作。”

上海警方24日晚发布警情通报称： 专案组综合证据情况认为，现有证据不能证明存在强奸犯罪事实。

NO.2 银河基金：有消息曝出，银河基金董事长刘立达遭到实名举报，举报人为子公司银河资本前总经理，理由是“滥用职权”、“玩忽职守”。对此银河基金24日发布声明称，相关内容严重失实。报道中所提及的举报事件发生于两年前，就上述问题公司已经进行了核查，已作出查无实据或与事实不符的结论。

NO.3 绿地集团：8月24日，针对绿地裁员40%的传闻，接近绿地控股知情人士记者透露，绿地应对目前行业大环境采取了积极手段，的确有做出优化人员的动作，但不会是如此大的比例。“真有这么大的比例，整个公司就停摆了，只能说小幅度吧。”知情人士指出，绿地集团层面给出了一个人员优化的号召，请各个事业部与各个城市公司根据实际情况优化人员，并没有很明确的指向部门或岗位。目的是为了减少管理层级，实现人力成本消耗的减少与人均效能的提升。（21世纪经济报道）

NO.4 中国电信A股再度跌停：招商证券上海牡丹江路营业部卖出3741万元，光大证券佛山绿景路、长江证券武汉武珞路均买入1.04亿元。中国电信表示：经公司自查并书面询证公司控股股东中国电信集团有限公司，截至本公告披露日，不存在应披露而未披露的重大信息。

NO.5 美的集团：6月3日至7月7日，何享健累计增持公司0.19%股份，增持股份金额为10亿元。

NO.6 格力电器：截至2021年8月23日，公司第三期回购计划已通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2.46亿股，占公司截至2021年8月23日总股本的4.09%，最高成交价为56.11元/股，最低成交价为42.9元/股，支付的总金额为120.93亿元（不含交易费用）。

NO.7 兴业证券：拟按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，募集资金总额预计为不超过140亿元，扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金。

NO.8 海底捞：上半年营收200.9亿元，同比增长106%；股东应占溢利9453.9万元，同比扭亏。至2021年6月30日，海底捞全球门店数达到1597家。海底捞餐厅的顾客人均消费从截至2020年6月30日止六个月的112.8元减少到2021年同期的107.3元。施永宏已辞任公司执行董事，杨利娟已获委任公司副首席执行官。

NO.9 华安基金：国泰君安证券公布的2021中报显示，截至6月底，国泰君安参股公司华安基金资产管理规模5751亿元，其中，公募基金管理规模5257亿元，较上年末增长11.8%；非货币公募基金管理规模2979亿元，较上年末增长7.9%。同期，华安基金总资产为55.67亿元，净资产为35.94亿元。另外，该公司2021年上半年实现营业收入17.26亿元，同比去年上半年底的11.56亿元增长5.7亿元，增幅为49.31%；净利润4.50亿元，同比去年上半年的2.8亿元增长1.70亿元，增幅为60.71%。

NO.10 三星电子：三星电子等主要相关公司24日公布投资、雇佣和构建互惠共赢产业生态环境的计划。据此，三星将到2023年在半导体、生物等战略业务投资240万亿韩元(约合人民币1.33万亿元)，并直接雇佣4万人。据介绍，三星今后三年将投资240万亿韩元。其中180万亿将投资国内，首先将扩大在系统半导体领域投资，为发展成为全球第一奠定基础。

周二A股市场再度集体走高，沪指收盘重回3500点，不过最沸腾的还是港股互联网科技股，恒生科技指数大涨7%，快手涨近15%，美团涨13%，哔哩哔哩涨超10%。腾讯、阿里巴巴涨超8%。

点击前往查询。

8月24日，北向资金净买入53.15亿元，其中，沪股通净买入50亿元，深股通净买入3.15亿元。前十大成交股中，隆基股份、中信证券、华友钴业买入额位列前三，分别获净买入13.4亿元、8亿元、5.36亿元。五粮液、赣锋锂业、恒瑞医药净卖出额位列前三，分别遭净卖出7.02亿元、2.9亿元、1.98亿元。

南向资金净买入21.77亿港元。腾讯控股、药明生物、金斯瑞生物科技分别获净买入19.36亿港元、7.39亿港元、1.86亿港元，腾讯控股已连续3日净买入。净卖出方面，美团、金蝶国际、小米集团分别遭净卖出3.51亿港元、2.06亿港元、1.89亿港元。

饮料行业：随着需求的变化，饮料行业不断出现新的变化。从供给端来看，新老品牌不断进行品类创新，提供多元化的选择；从消费端看年轻消费者成为主要消费群体。在口感多元、追求健康、情感共鸣的新趋势下，饮料市场发展潜力仍存。建议关注功能饮品企业：东鹏饮料。

川财证券

（本文不构成投资建议，据此操作风险自担）

记者|陈晴

编辑|程鹏 王晓波 张喜威 王嘉琦

校对|孙志成

｜每日经济新闻 nbdnews 原创文章｜

未经许可禁止转载、摘编、复制及镜像等使用

如需转载请向本公众号后台申请并获得授权

德尔塔毒株全球大流行，点击下方图片或扫描下方二维码，查看最新疫情数据↓

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500000104.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500000104.shtml>

## 易方达中证海外互联ETF场内价大幅偏离一个月，今日溢价13.78%创新高，跨市场套利机制失效了？【证券之星】

（原标题：易方达中证海外互联ETF场内价大幅偏离一个月，今日溢价13.78%创新高，跨市场套利机制失效了？）

财联社8月24日讯，对于兼具场内交易与场外申赎功能的ETF指数基金来说，跨市场可交易的特性赋予了其套利可能。因此，通常当ETF场内成交价短时间内快速拉升，以至于相较基金净值出现大幅溢价后，通常都会在较短时间内通过跨市场套利修复价格偏离。

不过，自7月下旬以来，目前国内资本市场上规模最大的跨境ETF——易方达中证海外互联ETF（简称中概互联网ETF）却始终维持超高的溢价率。即便隔夜美股阿里巴巴、今日港股腾讯控股大涨报收，ETF日内净值反弹，但截至今日收盘，该ETF场内交易依然以13.78%的溢价报收，再创新高。

场内外资金“越跌越买”

三季度以来，港美股市场中概股便持续承压下行，备受关注的恒生科技指数更是自2月以来便始终一蹶不振。5月下旬成立的首批恒生科技ETF三个月来单位净值已跌至0.8元一线，而中概互联网ETF自然也不能独善其身。

今日大涨之前，中概互联网ETF年内单位净值已跌36.45%，其中，仅三季度就跌去31.96%，若论区间跌幅，可能只有“踩雷”的教育ETF更弱一线。

不过在净值大跌之际，资金对于该基金的热衷却在不断升温。

一方面，该基金场内份额自今年4月以来增速明显加快，从堪堪过40亿份，激增至目前138亿份左右，扩张三倍有余，硬生生在单位净值“打7折”的三季度，使得基金总规模仅缩减不到10%（从195.77亿元降至181.40亿元）。

另一方面，该基金场内价格自7月底开始出现持续高溢价，多次超7%，今日的13.78%再创新高。

中概互联网ETF净值与溢价率走势叠加对比（Wind）

8月24日全市场ETF基金溢价率排名

为应对场外资金的涌入，管理人也采取了一定的举措：

自8月3日起，管理人对中概互联网ETF联接基金开启每日500元人民币的限购，对于场外中小投资者入场速度“限流”。

在场内方面，虽未临时停牌，该基金也于8月20日和24日两次发布溢价风险提示公告。

并未完全“关门”，不过至少在姿态上，已明确表达了“谢客”的意思。而从结果来看，场外限流略有效果，但场内溢价，依然如故。

场内基金的溢价修复机制如何运作？

同时具有场内和场外入场渠道的ETF或LOF基金，当场内价格出现较大幅度溢价的时候，通常会因跨市场套利的动力而在较短时间内完成价格偏差的修正。

一个比较有代表性的案例是今年年初，五只创新未来基金转刚刚开发场内交易时的溢价修复行情。

1月21日，五只创新未来基金（即“蚂蚁基金”）开启场内交易，由于初期进入场内的份额数量较少，前三个交易日在场内资金的追捧之下，五只基金的场内价格连续涨停，且出现了超15%的溢价。

不过随着转入场内交易的份额逐渐增加，流动性的提升，第四个交易日起，创新未来基金场内价格出现大幅波动，并从第五个交易日起连续跌停，直到溢价收敛后止跌。

易方达创新未来开启场内交易之初表现

对比创新未来基金，作为目前规模最大的跨境ETF，中概互联网ETF在溢价高企期间的换手率基本保持在4%以上，日成交额能达到10-20亿元，理应有足够的流动性支持溢价的修复。

那是什么导致连日来中概互联网跨市场套利机制的失效？

跨市场套利机制缘何失效？

从基金二季报可以清楚的看到，中概互联网ETF基金资产过半配置于港股的腾讯控股（0700.HK）和美股阿里巴巴（BABA.N）。

中概互联网ETF二季度末重仓股（来源：Wind）

今日之前，上述两只个股不断创新低，是中概互联网ETF的单位净值持续下行的直接原因。

中概互联网ETF与腾讯控股（0700.HK）、阿里巴巴（BABA.N）走势对比

为何越跌越买？这需要结合ETF的特点，以及与港美股市场上的腾讯阿里股价来看。

在沪深交易所发行的ETF有涨跌停板限制，而港股/美股没有；虽然以这两家公司的体量来看，单日涨跌超10%的概率并不太大，但仅从此前股价持续下行阶段，ETF基金表现来看，场内净值波动幅度明显小于股价波动。对于持股的机构来说，将股票资产转换为ETF份额，能够一定程度上起到平缓跌势的“降落伞”效果。

另一边，基于同样的逻辑，对于场外想要“抄底”腾讯阿里的资金来说，在股价跌势未止的情况下，买入ETF份额“候场”，比起直接买股票风险更低。

对于机构投资者来说，场外现金申购起点并不是太大的问题，而同时通过场内购买ETF也比直接买美股/港股便捷，双管齐下，或许是使得份额不断增加的情况下，中概互联网ETF场内价格溢价水平持续维持高位的重要原因——简言之，抄底。

而一旦股价触底反弹，持有ETF可以择机分批次将ETF转换为股票，在二级市场卖出获利。

ETF是股市剧烈波动期间的避风港？

对于ETF基金来说，场内份额增长与场内成交价格走势“南辕北辙”的现象并不罕见。

例如今年上半年表现突出钢铁ETF，二季度基金净值开始回调后，场内份额却又持续了近半个月的升势，并在基金净值触底反弹期间方才开始回落，行情重新开始之际也并未改变趋势。

钢铁ETF场内价格与份额对比

而6月刚刚成立的新能源汽车ETF的表现则更加典型。在正式开始场内交易一个月后，场内份额与增减走势几乎全程与基金场内价走势相反。

新能源汽车ETF场内价格与份额对比

作为跟踪指数的被动投资方式，ETF根据合同要求，持仓理应是由一揽子股票构成的。对于行业主题ETF来说，按照指数配置，就意味着不单单是行业龙头股，也要有二线、乃至更加不起眼甚至业绩不佳的个股……只要该股尚未被调整出标的指数。

这种情况下，除非出现板块普跌的极端行情，行业主题ETF相较个股而言本身就具有一定的平滑风险作用。当然，这种平滑作用相较大类资产的平衡配置起来相对有限，对于正处于系统性风险、或下行周期之中的行业而言，在投资上能够起到帮助作用不大，且当处于行情上升期，个股走势明显优于板块整体表现时，上行速度与幅度会有明显差距。

作为一种市场方向未明时的配置选择，或许ETF投资在特定条件下能发挥更多作用。不过具体到目前的中概互联网ETF来说，13.78%的超高溢价率就是悬于头顶的达摩克利斯之剑，而如果一旦股价确认开始反弹，赎回ETF份额为股票，从而在二级市场卖出获利可能会造成对股价的抛压，此时入场更需倍加谨慎。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25123633315653.shtml) | 每日焦点 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25123633315653.shtml>

## 【财联社午报】铝业龙头涨停创反弹新高！资源股持续受追捧 券商股集体调整【金融界】

一、【早盘盘面回顾】

早盘个股涨多跌少，涨幅超9%个股超70只。两市共53股涨停（不包括ST及未开板新股），13股封板未遂，封板率80.30%。两市连板股共9家，其中工业母机概念的华东数控晋级4连板，光伏概念的意华股份、有色铝概念的鑫铂股份、叠加光伏和半导体双概念的万业企业分别晋级3连板。

早盘大小指数分化不一，沪指早盘窄幅震荡走高，站上60日线。截止午间收盘，沪指涨0.34%，深成指跌0.28%，创业板跌0.27%。沪股通早盘净流入16.77亿，深股通早盘净流入8.18亿。

板块上，煤炭、有色等资源股表现火热，铝业龙头中国铝业涨停创反弹新高，此外中船系、白酒均集体反弹，券商股今日大幅走弱，受配股消息影响，兴业证券封跌停板。

中船系持续走高，且领涨两市。中船科技、中国船舶涨停，中船应急、中船汉光、中船防务纷纷涨超5%。消息面上，上海市人民政府与中国船舶集团有限公司昨日在沪签署合作协议。此外，据中国船舶工业行业协会数据显示，今年上半年中国船舶迎交付旺季，新订单量占全球总量51%，是同期造船完工量的1.8倍。

煤炭、有色等板块连续活跃。煤炭板块中，辽宁能源涨停。消息上，国内焦炭、焦煤期货连续大涨；有色板块中，鑫铂股份晋级3连板，怡球资源、广晟有色、中国铝业、锌业股份涨停。昨日铝业龙头中国铝业发布半年报，半年赚逾30亿，增长85倍。兴证金属团队称，电解铝板块淡季不淡，表明国内需求端的超预期。9月中左右，电解铝将迎来年度需求季节旺季，届时库存可能会出现大幅的下降，不排除创同期历史低点。

白酒、医药等超跌的大消费板块连续3天反弹，迎驾贡酒、迎驾贡酒涨停，今世缘、酒鬼酒、口子窖纷纷冲高。消息上，迎驾贡酒公告，2021年上半年实现净利5.91亿元，同比增长77.63%。从联动角度看，昨日中概股报复性反弹，如京东大涨12%，拼多多暴涨超15%，阿里巴巴涨超7%，这对白酒、医药等A股核心资产有一定的刺激作用。

中金公司表示，政策监管预期引发白酒超跌。下半年市场风格切换，白酒估值从高位回落，而点状疫情爆发、税收政策预期、监管政策的担忧，又放大了市场悲观情绪，导致板块进一步回调。复盘白酒历次周期显示，基本面改善推动白酒板块进入上升通道，而情绪和资金风格切换对白酒指数调整的时间和幅度影响有限。白酒本轮调整已到底部布局区间，行业将延续结构性繁荣。

总之，资源股持续表现火热，昨天油气板块领涨两市，今日资金切换到煤炭、有色铝进行大幅拉升。同样有涨价和业绩增长逻辑的周期板块还有钢铁、稀土、化工等板块，后续观察能否轮动到。此外，白酒、医药等超跌的大消费板块连续3天反弹，但暂时将大消费板块的超跌反弹定性成反抽，持续性还有待观察。

午间涨停分析图

二、【市场新闻聚焦】

1、8月25日电，国资委副主任翁杰明周三表示，将落实供给侧结构性改革、创新驱动发展、军民融合发展、建设制造强国等国家重大战略作为中央企业集团重组的出发点、着力点，稳步推进物流、输配电装备制造等领域的资源整合，通过战略性重组着力解决企业结构性矛盾突出、关键技术“卡脖子”、核心竞争力不足等问题。

2、8月25日电，工信部答复政协第十三届全国委员会第四次会议第0899号（工交邮电类85号）提案称，下一步，将继续会同有关部门进一步加强盐湖资源高效开发、综合利用等科技支撑工作，指导地方及企业做好氯产品等相关论证，开展无水氯化镁电解生产金属镁技术攻关，推动解决困扰盐湖资源开发利用的技术难题。将会同发展改革委等部门结合相关产业政策制定，持续助力企业降本减负，推动盐湖产业可持续发展。将会同有关部门鼓励符合条件的产业化集聚区申报国家新型工业化产业示范基地，支持中西部地区在细分优势领域加快培育发展先进制造业集群，继续支持青海、新疆等地区符合条件的盐湖企业创建绿色制造体系，推进盐湖产业绿色转型升级。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/ANQo-JRg44MO6qadEAG7n) | HK MoneyClub | HK MoneyClub

<https://www.quamnet.com/post/ANQo-JRg44MO6qadEAG7n>

## 各有千秋：中概股的未来应该信边个？【华富财经】

![](https://www.hkmoneyclub.com/wp-content/uploads/2020/09/China-Beijing-768x511-1.jpg)

近日中概股普遍下跌，其中腾讯（SEHK：700）及阿里巴巴（SEHK：9988）累计跌幅已经接近或超过一半。市场消息指：投资大师索罗斯（George Soros）和Cathie Wood旗下的基金带头减持或清仓中概股(Cathie Wood刚买回京东美股)，导致不少机构投资者相继仿效。

更多内容：[京东活用户激增兼Cathie Wood吃回头草 股价将大反扑？](https://www.hkmoneyclub.com/2021/08/25/%e4%ba%ac%e6%9d%b1%e6%b4%bb%e7%94%a8%e6%88%b6%e6%bf%80%e5%a2%9e%e5%85%bccathie-wood%e5%90%83%e5%9b%9e%e9%a0%ad%e8%8d%89-%e8%82%a1%e5%83%b9%e5%b0%87%e5%a4%a7%e5%8f%8d%e6%92%b2%ef%bc%9f/)

但另一方面，一向积极投资于中国的新加坡主权基金淡马锡（Temasek）公布近期逆市增持了某些中国科技股，这些判断的差异值得投资者关注。

与此同时，全球最大的资产管理公司贝莱德（BlackRock）近日呼吁投资者加大对中国市场的投资，但新任美国证交会主席却警告中概股存在未知风险，希望投资者谨慎，并且暂停审批中概股于美国的上市申请。

也许投资者已经感觉到某种变局即将来临，但可以肯定的是，中概股已经开始回调，反映出股价已经下跌了不少，况且国内经济复苏步伐没有想像中乐观，某些极端事件可能会随时发生。面对这种情况，投资者确实不能掉以轻心。本文希望通过对以上信息进行讨论和比较，供投资者参考。

## \*\*贝莱德呼吁提高对中国市场的配置\*\*

贝莱德的研究部门称中国已经不再算是新兴国家，研究员认为中国资本市场的发展规模和复杂性已经足以比美发达经济体，现在是适当时机把中国视为一个有别于新兴市场的投资机会，建议投资者可以提高对中国股票和债务的投资比例，最高可提高至现时投资金额的3倍 。

至于中美两个超级大国之间的竞争，贝莱德认为在短期内市场可能会波动，但从长远来看，如果投资者想进入中国及分享中国的经济成果，就必须把握机会去了解中国，加大投资力度。

中国能够经受起疫情的冲击，经济发展力度比全球其他经济体更强劲，现在是投资者的加大对中国投资的理想时机。

## \*\*美SEC主席警告投资中概股存在风险\*\*

美国证交会新任主席指出，投资中概股存在市场不了解的风险，主要来自两方面，首先，中国由于不容许外资及境外投资者经营及控制涉及电信、能源、科技和金融等行业，但企业为求筹集资金，以合约和会计手段成立了「可变利益实体」（Variable Interest Entity，VIE）分享经营实体的经济所得，投资者所买的股票技术上是个空壳，在法律上并不拥有那些经营实体。

其次，美国证交会根据「公开公司会计监督委员会（Public Company Accounting Oversight Board, PCAOB）的相关规定， 在法律授权下可以查阅上市公司的审计底稿，会计师事务所必须向PCAOB 注册并接受监督，但该要求一直被中国当局拒绝，由于缺乏证交会认可的监管，某些会计师的专业失职或判断错误，可能会导致投资者的严重损失。

## \*\*人口增长及经济数据出现压力\*\*

近日有消息指某位长期研究中国城市及农村人口比例的俄罗斯学者，于媒体发表研究结果，称中国城市人口合共只有2.8亿，农村人口不太可能超过10亿，估计现时中国人口最多约8亿；与此同时，近期市场亦有谣言说：日本专家根据中国人均食盐消耗量估计，现时人口最多只有8亿。尽管上述消息未必可信，但有关当局近期提倡三孩政策，正好反映了上述忧虑。

另一方面，国家统计局公布今年二季度GDP同比增长为7.9%，相比今年一季度18.3%的增速有显着回落。

此外，中国可能要面对新一波变种病毒的威胁，加上消息指国内实际失业率可能已经超过双位数字，上述因素短期内对经济增长必定构成重大压力。

## \*\*结语：博弈规则已经改变\*\*

上述消息及意见虽然各有千秋，但亦可能存在某些偏见，反映出市场正充满各种杂音，而有关当局有需要整顿科技、教培行业等各个领域，正好加速引发市场抛售。

中国经济的博弈规则已经改变，某些法律法规可能会出现重大变化，某些行业在过去在未成熟阶段一直保持宽松监管，但有关当局相信推出的改革措施有利于国家的长远发展，中小企业长远亦能受惠，加上中概股的股价目前已经调整了不少，整体大市的调整可能指日可待，投资者可以适当部署，寻找投资机会。

如果投资者暂时不确定接下来会发生什么事，最好的部署就是把手上的投资分散，加入债券、黄金、加密货币、商品期货等等的其他资产类型，投资者只需要保持信心，相信世界一旦从疫情恢复过来，中国经济带来的投资机会仍然不容忽视，中概股仍然有相当的投资吸引力。

本文所提供的信息仅供一般参考之用，并不构成任何个人化的投资劝诱或建议。作者没持有以上提及的股票。

更多分析：[话您港股知应如何看透背后逻辑](https://bit.ly/3ghWJu5)

### 相关

[港股版FAANG渐成形 如何把握投资机遇？](https://www.hkmoneyclub.com/2020/06/03/%e6%b8%af%e8%82%a1%e7%89%88faang%e6%bc%b8%e6%88%90%e5%bd%a2-%e5%a6%82%e4%bd%95%e6%8a%8a%e6%8f%a1%e6%8a%95%e8%b3%87%e6%a9%9f%e9%81%87%ef%bc%9f/ "港股版FAANG渐成形 如何把握投资机遇？")[中概股回归股票必胜法](https://www.hkmoneyclub.com/2020/07/01/%e4%b8%ad%e6%a6%82%e8%82%a1%e5%9b%9e%e6%ad%b8%e8%82%a1%e7%a5%a8%e5%bf%85%e5%8b%9d%e6%b3%95/ "中概股回归股票必胜法")[关于京东未来前景的4大重点](https://www.hkmoneyclub.com/2019/06/10/%e9%97%9c%e6%96%bc%e4%ba%ac%e6%9d%b1%e6%9c%aa%e4%be%86%e5%89%8d%e6%99%af%e7%9a%844%e5%a4%a7%e9%87%8d%e9%bb%9e/ "关于京东未来前景的4大重点")本文所提供的信息仅供一般参考之用，并不构成任何个人化的投资劝诱或建议。作者没持有以上提及的股票。 [HK MoneyClub](hhttps://www.hkmoneyclub.com/) (www.hkmoneyclub.com)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/livenews/2032442) | 快讯 |

<https://wallstreetcn.com/livenews/2032442>

## 拼多多上涨20%，和新东方领跑中概股【华尔街见闻】

拼多多ADR涨幅扩大至20%，领跑中概电商股，京东ADR目前涨13.0%，唯品会涨10.7%，阿里巴巴ADR涨6.7%。 中概教育股新东方上涨28.8%，高途教育涨19.7%，好未来涨15.9%，网易有道涨14.6%，一起教育涨12.9%，掌门教育涨10.9%。 ETF中，ASHR涨1.6%，ASHS涨1.4%，CQQQ涨5.7%，KWEB涨10.2%，表现好于美国股指，标普500指数目前涨0.14%，道指涨0.16%，纳指涨0.36%，纳斯达克生物科技指数跌1.14%，罗素2000指数涨0.50%。 新冠疫苗概念股中，诺瓦瓦克斯跌7.5%，莫德纳跌4.9%，BioNTech跌4.3%，辉瑞制药跌2.8%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25074233314265.shtml) | 研究分析 |

<http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25074233314265.shtml>

## 智通港股开市掘金(08.25) | 碳基材料纳入十四五规划 互联网巨头强势回归【金融界】

文/万永强(智通财经研究中心总监)

【今日头条】

1、8月24日，工信部对“关于政协十三届全国委员会第四次会议第1095号(工交邮电类126号)提案答复的函”进行公示。其中提出，工信部将以重大关键技术突破和创新应用需求为主攻方向，进一步强化产业政策引导，将碳基材料纳入“十四五原材料工业相关发展规划，并将碳化硅复合材料、碳基复合材料等纳入“十四五”产业科技创新相关发展规划，以全面突破关键核心技术，攻克“卡脖子”品种，提高碳基新材料等产品质量，推进产业基础高级化、产业链现代化。

点评：工业母机概念如火如荼，又来新题材。港股布局碳化硅领域的IGBT龙头包括中车时代电气(03898)、比亚迪股份(01211)旗下比亚迪半导体。还有一个广汽集团(02238)正在搞石墨烯电池。

2、上海国际金融中心建设十四五规划：打造两中心、两枢纽、两高地

8月24日举行的上海市政府新闻发布会上，上海市委常委、副市长吴清介绍了《上海国际金融中心建设“十四五”规划》(以下简称《规划》)相关情况。

总体目标为：到2025年，上海国际金融中心能级显著提升，服务全国经济高质量发展作用进一步凸显，人民币金融资产配置和风险管理中心地位更加巩固，全球资源配置功能明显增强，为到2035年建成具有全球重要影响力的国际金融中心奠定坚实基础。

6个具体目标可概括为打造“两中心、两枢纽、两高地”。“两中心”即全球资产管理中心生态系统更加成熟，更好满足国内外投资者资产配置和风险管理需求;金融科技中心全球竞争力明显增强，助推城市数字化转型。“两枢纽”即国际绿色金融枢纽地位基本确立，促进经济社会绿色发展;人民币跨境使用枢纽地位更加巩固，“上海价格”国际影响力显著扩大。“两高地”即国际金融人才高地加快构筑，金融人创新活力不断増强;金融营商环境高地更加凸显，国际金融中心软实力显著提升。

点评：资产管理中心离不开券商的推波助澜，主要品种有国泰君安(02611);城市数字化转型离不开大数据如万国数据-SW(09698)级芯片的上海复旦(01385)。不过，这个题材昨天已经有资金在抢跑，能否持续上行需要观察。

【大势研判】

美股不断创新高，恒指终于迎头赶上。尾市以最高点报收。

FDA全面批准使用辉瑞/BioNTech新冠疫苗导致经济修复这条线表现活跃，如同程艺龙(00780)、猫眼娱乐(01896)。博彩类个股也受到政策放宽全线反弹。

昨日头条提到的大消费类全线启动，主要品种如九毛九(09922)、美东汽车(01268)、361度(01361)等。煤炭及CXO也继续上涨。恒大系在朦胧利好刺激下也出现反弹势头。

当然市场最强的是互联网巨头，京东公布业绩对市场是一个良性牵引。另外隔夜美股中概股再度大涨，预计对该板块继续形成刺激，其它品种重点关注碳基题材、上海国际金融中心题材。

【热门板块解析】

国家网信办副主任：《关键信息基础设施安全保护条例》并非针对外贸及境外上市而出台

在24日举行的国务院政策例行吹风会上，国家互联网信息办公室副主任盛荣华表示，将于9月1日起正式施行的《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的，而是为了保障关键信息基础设施安全，维护网络安全。“长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。”

点评：隔夜美股中概股再度出现全线上涨，和这个表态是有关系的，主要是给互联网巨头吃定心丸。持续关注互联网巨头如腾讯(00700)、百度(09888)、网易(09999)、美团(03690)、阿里巴巴(09988)。

【公告点睛】

1、8月24日，安踏体育(02020)发布2021年上半年业绩报告，上半年收入大增55.5%至228.1亿元，创出历史新高;净利润大增131.6%至38.4亿元;毛利率同比提升6.4个百分点至63.2%。半年营收228.1亿元，意味着安踏每天都有1.26亿元进账，超过半年收入182.98亿元、每日入账约1亿元的阿迪中国。

点评：中国的国货在崛起，相对应的是外资品牌的走弱。虽然阿迪达斯二季度营收同比增长超过50%，但其大中华区的销售额同比下滑16%至10亿欧元(约合79亿元人民币)。耐克本季度大中华区仅营收19.33亿美元，同比增长17%，环比下降15%。从收入规模看，安踏今年上半年已经在中国市场完成了对阿迪达斯的超越，并继续紧逼耐克。上半年安踏收入是同期阿迪中国的1.25倍，毛利、毛利率和经营利润等几个主要业绩指标也均优于阿迪中国。24日中午，安踏体育宣布将每手买卖单位由1000股调整至200股股份，2021年10月4日起生效。调整后，投资者的“入场费”将大幅降低，以8月24日收盘价171.2港元为例，当前投资安踏的起步价是17.12万港元，调整后将降至约3.42万港元。

2、智通财经APP讯，中国铝业(02600)发布公告，2021年上半年，公司收入1207.36亿元人民币(单位下同)，同比增长43.55%;归属于公司所有者的净利润30.75亿元，同比增长8511%;基本每股收益0.174元。

公告称，净利增长是由于毛利增长。上半年，原铝营业收入325.64亿元，上年同期为228.89亿元，是由于公司原铝销售价格上涨。

上半年，公司铝土矿、氧化铝、电解铝、精细氧化铝、炭素等产量同比分别增长34.9%、14.3%、5.5%、3.2%、18.7%。

点评：中国铝业业绩大幅上涨背后的主因系行业处于上行趋势。其中氧化铝板块业绩增加主要原因是氧化铝产量上升及降本增效影响;原铝板块业绩增加主要是原铝毛利同比增加;贸易板块业绩增加主要原因是公司贸易商品价格上涨所致。产能方面，随着几内亚博法铝土矿项目达产达标达效，市场竞争力凸显，中国铝业铝土矿产量同比增长34.9%，成为公司氧化铝稳定生产、降本增效的“压舱石”。最新消息：2021年8月24日，经审议，董事会批准公司通过协议方式以现金收购中国稀有稀土股份有限公司持有的金属镓资产，交易对价为该等资产经评估后价值，约人民币3.92亿元(以最终经备案的评估报告为准)。镓用途广泛，可以制造氮化镓，用于发光二极管中。制造砷化镓，用于集成电路和各类探测器。属于市场最热门的LED和芯片材料。

申明：本栏目所有分析仅为分享交流，并不构成对具体证券的买卖建议，不代表任何机构利益，同时可能存在观点有偏颇情况，仅供参考。各位读者需慎重考虑文中分析是否符合自身定状况，自主作出投资决策并自行承担投资风险。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082500001653.shtml) | 公司公告 |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082500001653.shtml>

## 华测检测: 2021年半年度报告【证券之星】

             华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

华测检测认证集团股份有限公司

                          华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

  公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的

真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别

和连带的法律责任。

  公司负责人万峰、主管会计工作负责人王皓及会计机构负责人(会计主管人

员)李延红声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

  所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

  本报告涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实

质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计

划、预测与承诺之间的差异。

  作为第三方检测机构，公信力和品牌是检测认证机构持续发展的原动力，

也是企业生存的根本，只有在技术和公正性方面不断得到客户的认可，才能逐

渐扩大市场份额，在市场竞争中处于有利位置，一旦出现质量问题导致公信力

和品牌受损，将会丧失客户，影响企业的业务拓展和盈利状况，严重情况下，

可能会被取消检测认证资格，影响公司的持续经营。

  公司十分重视对公信力和品牌的维护，积极倡导诚信为本的价值观，建立

了完善的质量管控体系保证出具检测报告的真实性、准确性，不断提升检测服

务质量。公司依照 ISO/IEC 17025、ISO/IEC 17020、

                                    《实验室资质认定评审准则》

等要求制定了《集团质量监督管理办法》、《实验室质量监督管理办法》、《质量

                      华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

专业人员管理办法》规范集团质量监督工作，确保各实验室所从事的检测/校准

活动能够符合法律法规、中国合格评定国家认可委员会（CNAS）和中国计量认

证（CMA）的准则和规则，降低质量风险。质量管控由集团 QHSE 部门统筹负

责，集团对质量、健康、安全、环境进行垂直管控，各事业部、子公司、运营

网点根据各自业务特性补充制定相关制度并强化质量管控。

  公正性是认证质量管控的核心，公司建立了维护公正性委员会，对认证服

务的公正性进行规范和监督。维护公正性委员会依据《维护公正性管理委员会

运作程序》开展对认证业务的监督、审查工作。通过常态化的培训，不断强化

认证人员对认证制度的熟知度、并向认证人员进行职业道德、行为准则的教育。

在《员工手册》中也明确了对索求或接受贿赂、回扣或非法利益等违纪行为的

处分规定。

  公司根据《联合国反腐败公约》等国际公约惯例、透明国际（Transparency

International）的廉政管理技术指南文件、国家相关法律法规及客户廉政要求，

制订了《廉政手册》，对《商业行为规范》中反腐败、反商业贿赂要求进行了补

充和强化，以高标准道德运营建设，实现从制度与技术角度捍卫公司自始至终

所珍视的品牌理念及公信力价值。

  检测行业是政策导向较强的行业，政府对检测行业的发展政策影响着检测

行业的发展速度。随着全球检测行业的发展，各国检测体制总体趋势一致，即

政府或行业协会通过考核、认可等市场准入规则对检测机构进行行业管理，将

检测、合格评定的业务市场化，提升服务品质，促进行业发展。各独立检测机

                   华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

构根据委托人的要求，按照自身提供的服务进行市场化运作，服务费用由双方

协商确定。我国检测行业长期受计划经济体制的影响，加入 WTO 后，面临着

国际社会要求加快开放服务市场的压力，在这种背景下，检测行业亟需与国际

规则相趋同的行业准则对该行业行为加以规范与约束。虽然开放式的市场化发

展已经被国家政策方针所确认，但仍有可能出现局部的不利于行业市场化发展

的政策和规定。政府对检测的开放程度仍存在不确定性因素，会给公司带来一

定程度的风险。

  针对这一风险，公司设立了专门的应对部门，密切关注相关监管部门的政

策动态，定期向管理层汇报，主动积极的应对可能发生的政策风险。

  检测认证行业具有碎片化的特性，横跨众多行业，且每个细分行业相对独

立，难以快速复制，无法通过资本进行快速扩张。采用并购手段快速切入新领

域是国际检测认证巨头通行的做法，并购是公司的长期发展战略之一。并购标

的的选取，以及并购后的整合关系到并购工作是否成功，存在较大风险。

  公司将遵守审慎原则，并购前期通过详尽的尽职调查并进行充分论证，战

略选择合适的行业及国内外的优质标的，并做好投资回报分析，通过引进业内

具备整合能力的人才协同管理运营，持续跟进投资是否符合投资计划和预期达

到加强投后管理的效果。针对并购决策存在的风险，报告期内公司进一步健全

投资决策程序，适应公司战略的发展。根据《公司章程》及《董事会战略与并

购委员会工作细则》等规定，重大投资事项由集团经营管理委员会进行管控，

论证项目的可行性；根据决策权限提交董事会战略与并购委员会、董事会、股

                  华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

东大会进行审议，提高了公司重大投资决策的科学性及投资决策质量。

 检测行业具有先发优势，为加快布局全国检测市场，公司近年来新建了一

批具有国际或国内领先水平的实验室或检测基地。公司固定资产、在建工程、

工程物资、设备采购总额持续快速增长。实验室的建设要装修、人员招聘、采

购设备、评审，拿到资质才能正式运营，达到盈亏平衡需要一定的周期，新建

实验室产能不达预期可能会对公司利润造成影响。未来公司将重点关注新建实

验室，提升新建实验室的运营效率，产能逐步释放，规模效应逐步显现，实现

公司收入利润的稳步增长。

 公司实验室网络布局已基本完成，公司将通过预算管理控制投资总量，并

做好详尽的投资回报分析，对各项投资的合理性和必要性进行评估，合理控制

投资节奏。

 公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

                                                                          华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                             华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

二、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

三、其他有关资料。

以上备查文件的备置地点：公司董事会办公室。

                              华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                        释义

           释义项   指                       释义内容

公司、本公司、华测检测      指   华测检测认证集团股份有限公司

股东、股东大会          指   华测检测认证集团股份有限公司股东、股东大会

董事、董事会           指   华测检测认证集团股份有限公司董事、董事会

监事、监事会           指   华测检测认证集团股份有限公司监事、监事会

公司章程             指   华测检测认证集团股份有限公司章程

                     独立于贸易、交易、买卖、合作和争议各方利益以及法定身份之外的，

                     独立公正的非政府检测机构。第三方检测服务机构在多个行业领域内

第三方检测机构          指

                     依据标准、合同或协议独立公正地进行检测。检测过程和结果不受委

                     方和其他外来方的影响。

中国证监会            指   中国证券监督管理委员会

深交所              指   深圳证券交易所

报告期、上年同期         指

元/万元/亿元          指   人民币元/万元/亿元

                                                华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                 第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称              华测检测                           股票代码                        300012

股票上市证券交易所         深圳证券交易所

公司的中文名称           华测检测认证集团股份有限公司

公司的中文简称（如有）       华测检测

公司的外文名称（如有）       Centre Testing International Group Co. Ltd.

公司的外文名称缩写（如有）     CTI

公司的法定代表人          万峰

二、联系人和联系方式

                                    董事会秘书                                    证券事务代表

姓名                   陈砚                                         欧瑾

                     深圳市宝安区新安街道留仙三路 4 号华 深圳市宝安区新安街道留仙三路 4 号华

联系地址

                     测检测大楼                                      测检测大楼

电话                   0755-33682137                              0755-33682137

传真                   0755-33682137                              0755-33682137

电子信箱                 security@cti-cert.com                      security@cti-cert.com

三、其他情况

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱在报告期是否变化

□ 适用 √ 不适用

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱报告期无变化，具体可参见 2020 年年报。

信息披露及备置地点在报告期是否变化

□ 适用 √ 不适用

公司选定的信息披露报纸的名称，登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址，公司半年度报告备置地报告期无变化，具

体可参见 2020 年年报。

                                        华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

注册情况在报告期是否变更情况

□ 适用 √ 不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2020 年年报。

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

                        本报告期                 上年同期               本报告期比上年同期增减

营业收入（元）                  1,808,516,797.92    1,338,805,358.90            35.08%

归属于上市公司股东的净利润（元）          301,234,561.36      192,270,596.98             56.67%

归属于上市公司股东的扣除非经常性损

益后的净利润（元）

经营活动产生的现金流量净额（元）          155,528,115.15       79,501,265.98             95.63%

基本每股收益（元/股）                       0.1804              0.1157             55.92%

稀释每股收益（元/股）                       0.1797              0.1154             55.72%

加权平均净资产收益率                         7.69%               5.89%       增加 1.8 个百分点

EBITDA（息税折旧摊销前净利润）        547,840,396.28      367,105,672.54             49.23%

                                                                本报告期末比上年度末增

                        本报告期末                上年度末

                                                                     减

总资产（元）                   5,644,243,304.50    5,454,676,439.17             3.48%

归属于上市公司股东的净资产（元）         3,993,859,042.23    3,744,282,087.03             6.67%

公司报告期末至半年度报告披露日股本是否因发行新股、增发、配股、股权激励行权、回购等原因发生变化且影响所有者权

益金额

√ 是 □ 否

支付的优先股股利                                                                    0.00

支付的永续债利息（元）                                                                 0.00

用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）                                                     0.1801

五、境内外会计准则下会计数据差异

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

                              华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

                                                               单位：元

             项目                   金额                     说明

                                                    固定资产处置损益及处置长期

非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）         5,260,728.94

                                                    股权投资产生的投资收益等。

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统

一标准定额或定量享受的政府补助除外）

委托他人投资或管理资产的损益                     13,049,467.47 理财产品的收益。

除上述各项之外的其他营业外收入和支出                  3,767,578.69

减：所得税影响额                            2,270,765.29

  少数股东权益影响额（税后）                        628,617.26

合计                                 55,766,774.34          --

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公

开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应

说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益

项目界定为经常性损益的项目的情形。

                                华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                  第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

 （一）主营业务情况

  公司是一家集检测、校准、检验、认证及技术服务为一体的综合性第三方机构，为全球客户提供一站式解决方案，报告

期内公司的主营业务未发生变化。截至报告期末，公司在全球10多个国家和地区，70多个城市，设立了近150间实验室和260

多个服务网络，集团及各分子公司每年出具超过200万份具有公信力的检测认证报告，服务客户10万多家。

  公司的业务按照行业可分为四大业务板块，服务能力已全面覆盖到纺织服装及鞋包、婴童玩具及家居生活、电子电器、

医学健康、食品及农产品、化妆品及日化用品、石油化工、环境、建材及建筑工程、工业装备及制造、轨道交通、汽车和航

空材料、船舶和电子商务等行业的供应链上下游。

  （1）食农及健康产品服务

  食农及健康产品检测领域涵盖食品、农产品、保健食品、日化产品、饲料、宠物食品及食品包装材料，业务能力覆盖种

植、养殖、初级生产、加工及包装、储藏运输、分销及零售、进出口等环节，可为广大客户提供检测、认证、审核、培训、

咨询、快检六大版块服务，提供一站式质量管理解决方案。

  （2）环境检测服务

  公司是国内最早的民营第三方环境检测机构，已在全国范围建立了30个专业实验室，服务领域包括环境检测、环境自动

监测、海洋环境检测、职业卫生评价等，为政府、企业及各类组织提供覆盖中国全境、全领域的环境监测及环境健康安全技

术服务。凭借多年的检测和监测经验以及过硬的技术能力，结合国家环境质量相关标准和公司的相关核查标准，公司可为环

境监测数据“真准全”提供全方位质量保障服务方案，帮助监管部门对环境自动监测系统的监管、监督，配合监管部门做好日

常管理工作，建立健全相关管理制度。

  （3）医学健康服务

  公司凭借标准的技术流程，专业的检测设备，为企业提供专业定制化医学检测服务及一站式解决方案。可提供精准的临

床检验、基因检测、功能医学、病理诊断、代谢组学、科研服务等服务；同时可以提供药物筛选、临床前安全性评价、生物

分析、临床试验监察、仿制药质量一致性评价等服务。在疫情期间，公司开发了核酸检测服务，核酸检测服务是防控疫情的

重要手段，常态化的核酸检测将为促经济保民生、稳定内外贸易、提振消费提供有力保障。子公司上海华测艾普医学检验所

-卫健委认可第三方核酸检测机构，可提供人体和食品的核酸检测，贯穿源头到消费者购买终端，在常态化疫情防控要求基

础上保障产业链稳定发展。针对应急需求的客户已推出核酸检测快检业务，团体检测可提供上门采样服务。

  （4）建筑工程及工业服务

  公司可提供无损检测，检验，认证，咨询和项目管理服务，广泛覆盖民用和公用建筑和市政工程，建材，轨道交通，防

火和阻燃材料，金属和非金属材料，工业产品和成套装备，以及大型工业工程的全周期管理等领域。随着绿色发展、生态环

保等需求的提出，公司致力于解决轨道交通产品绿色质量提升面临的问题，有针对性的提供技术服务和综合解决方案。公司

具有专业的铁路机车环保咨询服务团队和丰富的轨道交通产品环保咨询服务的项目经验，可以提供国内外环保法规培训、海

外项目环保咨询、车内空气质量管控、环保管控体系搭建等服务，高效满足客户需求。

  （5）计量与数字化服务

  计量与数字化是公司核心业务之一，涵盖了计量校准、口岸大宗产品检验、熏蒸及有害生物风险控制管理、实验室技术

服务、商用密码产品及服务等业务。公司具备CNAS认可项目的校准能力和检测项目，服务能力覆盖全国大部分省市，可满

足各大集团客户多地点计量校准需求。

  （6）消费品服务

  公司提供消费品服务所涉领域涵盖电子电器产品、芯片、纺织服装、箱包、鞋类、玩具、婴童用品、学生用品、家具、

食品接触材料、杂货、运动器材、能源及石化等。可提供检测、产品认证、CCC强制认证、供应链管理及审核、产品质量提

升方案、市场准入及合规培训等方面的专业技术服务以及一站式综合解决方案，为绿色环保、健康生活保驾护航。

                                        华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

  （7）汽车产业链服务

  公司的汽车产业链服务涵盖汽车整车、汽车零部件、汽车材料在内的全方面解决方案。可提供材料性能、环境可靠性、

产品功能和舒适性、咨询和培训、供应商管理服务、第二方及第三方审核等一站式解决方案。

  （8）电子科技服务

  公司的电子科技涉及产品类别涵盖电子电器、零部件、车载设备、医疗器械、各类无线产品等；可提供安全测试、能效

测试、电磁兼容测试、汽车电子EMC测试、无线射频测试、on site等测试服务，能为客户提供从检测到认证一站式的服务。

  （9）技术服务

  公司将绿色、低碳和能效服务等可持续发展业务作为未来发展的重点方向，作为认可的第三方温室气体审定/核查机构，

具有国内外权威温室气体排放与减排机制的第三方审核资质，从2010年开始一直从事应对气候变化与可持续发展领域的工

作。公司可以针对供应链企业实施碳中和的不同层次提供高度定制化的服务方案；可为企业提供准确的碳足迹核算，为企业

满足出口市场要求以及持续改进产品碳排放提供优质服务；公司已完成CCER/CDM/GS/VCS审定/核证项目超1500个，项目

包括可再生能源、天然气发电和热电联产、废物处理、林业碳汇等，帮助企业对外公布权威报告和声明、进行项目登记与减

排量核证，使之获得可交易的碳信用额，创造碳收益；可为企业提供绿色工厂、绿色设计产品、绿色供应链、绿色数据中心

评价工作；可为企业提供能源设计、节能量审核、用能权审核、清洁生产等服务；可为企业提供环境、职业健康安全体系的

审核服务，帮助企业识别和有效预防风险，并提升组织环境、职业健康及安全合规性管理效率的目的；可为客户提供ESG报

告一体化服务、ESG报告第三方鉴证服务、编制上市公司碳排放量核查报告并出具证书、提供ESG数据库、ESG评级、ESG

风险监测管理、ESG信息挖掘分析等一系列服务。

  （10）海事服务

  公司可为全球的航运公司、船舶企业等提供海事领域的第三方检验、检测、认证的国际化服务。服务涵盖船用燃油测试

及解决方案、船舶压载水、生物污水、饮用水、油水等海事环保服务、IHM及绿色拆船监理服务、石棉风险管理等。

  （二）公司的总体业务模式

  公司总体业务模式为：公司研发部门研究中国、欧美等国内外标准、国家标准、行业标准、大客户自定标准（企业标准），

研究开发新的检测方法，通过配备设备和人员，确定运作流程，提升检测能力、扩大检测范围；营销部门依赖于公司优秀的

品牌效应主动向客户推广公司的检测服务项目，获得客户的检测订单，经过实验室检测，出具数据并提供检测报告。

  （三）业绩驱动因素

   报告期内公司营业收入实现1,808,516,797.92元，同比增长35.08%，归属于上市公司股东的净利润实现301,234,561.36元，

同比增长56.67%,公司业绩增长的主要原因如下：与去年同期相比，公司逐步消除了疫情带来的不利影响，生产经营得到全

面恢复，各业务板块均实现营业收入的快速增长。公司精细化管理的理念进一步深入贯彻到生产经营的各个环节，与去年同

期相比利润率明显提升，净利润实现快速增长。

二、核心竞争力分析

  作为独立的第三方检测机构，品牌和公信力是企业生存发展的关键所在，公司立足中国本土，面向全球范围，致力于打

造具有全球竞争力的中国检测品牌。公司依据ISO/IEC 17025建立实验室管理体系，依据ISO/IEC 17020建立检查机构管理体

系，具有中国合格评定国家认可委员会CNAS认可及计量认证CMA资质，是中国国家强制性产品认证（CCC）指定认证机构，

完全具备出具第三方检测报告的资质。除此之外，还获得英国皇家认可委员会UKAS、美国消费品安全委员会CPSC、新加

坡SPRING、美国航空航天和国防工业Nadcap、欧盟CE认证等诸多国际权威机构认可，全方位的资质认可保障公司检测报告

更具有国际公信力。

  公司在发展过程中始终贯彻“保持作业的诚信与判断的独立性”的基本原则。公司依照ISO/IEC 17025，ISO/IEC 17020,《实

验室资质认定评审准则》等要求建立起公司的质量管理体系，通过质量审查、专项审核、内部审核、管理评审等方式严格落

实集团各项质量管理要求，保证检测服务的准确、真实。公司依据《集团质量监督管理办法》《实验室质量监督管理办法》，

                                          华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

规范集团质量监督工作，确保各实验室所从事的检测/校准活动能够符合法律法规、中国合格评定国家认可委员会（CNAS）

和中国计量认证（CMA）的准则和规则，降低质量风险。在实验室技术能力保证方面，公司制定了《质量专业人员管理办

法》，规范质量专业人员的工作职责、任职资格、培训、考核选聘等要求，定期对实验室技术人员检测/校准能力进行监督，

确保人员能力能满足方法标准的要求。

  公司运用国际顶级的实验室信息管理系统（LIMS）对实验室人员、设备、物料、所用测试方法以及客户样品进行管理，

实现了客户样品在实验室流转检测过程中各个环节的系统化管理。同时可实现实验过程信息化，实验室办公无纸化，可对实

验数据的组织、分析、处理、查询及实验过程中的质量活动进行控制和全面管理，保障出具报告的真实性和可靠性。

  企业的可持续发展取决于团队的成长，公司的核心团队在检测行业积累了丰富的经验，能够快速把握行业发展趋势，制

定战略适应政策和行业的变化。公司坚持营造高学历、高占比、高素质为导向的科研型业务氛围，建立健全科学的晋升制度，

这一优势让公司能不断吸引各界有志于检测行业的人才。公司非常重视每个员工成长，致力于成为适合员工职业发展的平台，

以职业发展双通道的形式，倡导员工根据自身实际情况，成为所在领域的专家或者成为职业经理人，深度挖掘每一名员工的

潜力，给予每一位员工充分的适应与尝试，实现自身发展与企业发展的动态平衡。在人才培养体系方面，公司投入建设了新

员工、普通员工、专业技能、领导力发展等一系列课程及提升项目，为公司的可持续发展提供了有力的保障。

  公司实验室网络已遍布全国主要城市，充分利用其地理位置，辐射周边地区。凭借在全球10多个国家和地区，70多个城

市，设立的近150间实验室和260多个服务网络，公司的服务能力已全面覆盖到纺织服装及鞋包、婴童玩具及家居生活、电子

电器、医学健康、食品及农产品、化妆品及日化用品、石油化工、环境、建材及建筑工程、工业装备及制造、轨道交通、汽

车和航空材料、船舶和电子商务等行业的供应链上下游等。公司完善的实验室网络和一站式的服务能力，成为在竞争中的重

要优势。

  公司致力为客户提供更专业、更具价值的服务，时刻保持对客户需求的敏锐度，不断提高服务质量与水平。公司在检测

行业深耕多年，行业分布广，测试项目多，积累了大量检测数据，数据可靠性强、数据维度丰富、数据深度充足、用途广泛。

公司可为企业提供基于风险的检测方案、基于风险的内部及供应链管理方案、质量成本控制依据、供应商评估依据等；为政

府提供抽检风险预估及防控依据、政策法规决策依据、提供决策效率和决策科学性等支持；为消费者了解产品的质量和安全

提供决定依据。大数据分析及应用能够提升客户的体验，为客户提供更有价值的服务。公司的自营电商平台CTI MALL正式

上线运营，是公司运用数字化技术提升服务品质的重要体现。CTI MALL充分利用数字化前沿技术，以数字化连接、传输、

结构化存储和可视化技术，并依靠海量计算能力实现多终端客户管理一体化，服务套餐标准化、全流程信息可视化、报告验

证自动化等，全面覆盖多个行业的供应链上下游。通过CTI MALL，用户不仅能24小时自助下单，查询全球标准动态，也可

以和质量专家在线互动，定制专属解决方案，体验更加便捷灵活、透明高效的专业质量服务，全面保障服务品质与安全。

  公司是国内民营检测机构设立最早、投入最多的专业研究机构之一，并成立了集团研究院，依托研究院的技术支持，不

断提高公司检测技术领域的核心竞争力，以行业专家为核心的研发队伍潜心研究行业前沿技术，为各大事业部的业务拓展提

供强大的技术支撑，获得充分的技术准备。公司积极参加国家、省、市各级科研项目研究，承担多项国家973计划、科技支

撑计划、公益性行业科研专项等10多个国家级项目；与中科院、中标院等科研院所和高等院校保持广泛、紧密积极的合作；

公司是多个地方的公共检测服务平台等政府公益服务项目的承担单位；公司积极参与起草国内外各项标准的制定工作，在多

个国际和国家级标准化技术委员会中担任职位，参与制定、修订的标准达500多项。公司多项研发成果得到了市场、政府部

门及行业协会的认可，领先的研发能力为公司的发展提供了重要保障。

三、主营业务分析

概述

业收入和净利润双增长。报告期内公司营业收入实现1,808,516,797.92元，同比增长35.08%，归属于上市公司股东的净利润

实现301,234,561.36元，同比增长56.67%，经营性现金流净额达到155,528,115.15元，同比增长95.63%。

                                 华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

  (一)、四大业务板块保持良好发展势头

提供有针对性、差异化的专项技术服务，寻找新的发展空间，例如积极开展环境VOC自动监测、固体废物、粮油、宠物食

品、涉水产品等专项实验室。医药业务发展迅猛，同比实现快速增长，陆续引进行业优秀人才团队，并在天津、青岛、云南、

北京、苏州等地投资医学实验室，助力该业务持续增长。报告期内，生命科学板块营业收入实现956,218,969.04元，同比增

长39.95%。

完善团队和能力建设，持续提升服务客户需求的能力，关注风电光伏、输变电等新能源的机会。船舶领域充分整合Maritec

和公司原有船舶检测领域的客户资源，扩宽业务深度和广度，报告期内在上海设立的燃油检测和技术服务中心，为在中国港

口加油的船舶提供高效快速的燃油检测和技术服务。报告期内，公司工业测试板块营业实现收入356,619,516.13元，同比增

长38.36%。

件供应商及电池大厂的实验室资格认可并展开深度合作。上半年消费品板块实现营业收入218,596,913.18元，同比增长

   (二)、深入贯彻精细化管理，不断提升运营效率

  报告期内，公司将精细化管理深入贯彻到生产经营的各个环节，实验室建设和设备采购、人数增长继续实施比例控制；

持续优化升级IT软件系统，提高服务的自动化水平；继续引进Lean专家，优化饱和实验室的流程，提高效率；持续梳理产品

线和实验室，进一步落实亏损实验室的扭亏方案，不断减少亏损实验室数量；重点关注应收账款管理较弱的部门的现金流状

况，持续改善经营性现金流状况。

   (三)、加码布局战略领域，推进国际化进程

   报告期内公司以1,920万元收购灏图企业管理咨询（上海）有限公司40%股权，公司成为灏图公司的控股股东，对打通

日化用品和食品领域全产业链一站式服务和拓展新产品研发能力具有重要发展战略意义。公司以自有资金1,300万元收购北

京国信天元质量测评认证中心20%股权，国信天元具有良好的行业口碑，掌握优质的客户资源，市场份额处于领先地位，通

过本次并购公司快速进入数据中心检测领域。

   公司拟以自有资金3,500万元收购迈格安（南通）汽车安全检测服务有限公司100%股权，本次收购能够增强公司在内饰

测试的技术和硬件，另一方面公司可以提供迈格安（南通）完善的业务渠道和市场人员，整合后能够发挥较好的协同效应。

   报告期内公司稳步推进国际化进程，2021年5月，公司与易马集团签署收购意向书，以现金方式收购德国易马90%的股

权，德国易马公司与德系知名品牌客户有长期良好的合作基础，在机动车测试领域有深厚的技术积累和沉淀，可以与公司国

内汽车检测业务形成协同效应。本次收购有助于提升公司德系汽车品牌客户的认可度，进一步提升公司的整体竞争力。海外

人才团队方面，公司已引进业内核心管理人才，通过内部培养和外部引进的方式搭建海外业务运营管理团队。

  (四)提升服务水平，提高客户满意度

   报告期内，公司进一步加强QHSE，提升服务质量和水平。为对QHSE事故及事件的报告、调查、问责等环节进行规划

化管理，公司对《QHSE事故及事件管理办法》进行了全面修订及发布，从制度方面管控风险，确保公司合规运行。为落实

集团环境、职业健康与安全“六个100%”目标，提升HSE管理水平及绩效，降低HSE运营风险，对多家子公司开展了合规巡查

工作。

   信息化方面，持续优化IT服务系统，不断满足业务发展的需求；完善CTIMALL的性能，提高系统的稳定性、可靠性、

并发处理能力；加大对大数据分析平台的投入，通过大数据分析赋能业务和大客户开发；加大对客户自助服务系统的开发，

满足客户多样化的需求。

   报告期内多次中标政府招投标项目，获得政府的高度认可。公司承担市场监督管理总局2021年国家级检验检测机构能力

验证项目，本次国家级能力验证工作中公司作为“果蔬中农残的测定”项目的承担单位，将全面负责该项目的方案设计、组织

实施及结果评价等工作。成功中标2021年度产品质量国家监督抽查抽样检验机构技术服务公开招标项目-运动鞋品类，本次

中标国抽项目是政府对于公司业务能力与实力的肯定。公司成功中标新疆维吾尔自治区生态环境厅空气站建站+运维项目，

                                                华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

中标金额456万元；成功中标山东省市场监督管理局食品抽检项目，中标金额268.14万；成功中标2021年国家化妆品监督抽

检项目，中标金额191.78万元。

  (五)、加大研发投入，完善能力建设

  为了进一步提升公司的科研能力，增强在市场上的竞争力，报告期内公司成立了集团研究院华东分院，助推东方区的科

研工作，为创新检测能力提升、降低检测能耗、科研项目申请、标准研究、专利申请、论文发表、科研人员能力提升提供全

方位的统筹服务。报告期内，公司研究院成立了集团内部的重点实验室，包括上海食品重点实验室、上海中心材料重点实验

室、上海航空材料重点实验室、昆山新药临床前研究重点实验室、青岛食品重点实验室、成都食品重点实验室、深圳食品重

点实验室、深圳计量重点实验室。这一批重点实验室将坚持创新、共赢、合作、开放的理念，为科技华测开启新篇章。

  报告期内，公司获取多项资质不断完善能力建设，公司正式得到欧盟委员会授权，成为个人防护装备（PPE）欧盟CE

认证机构（认证机构代码2845），同时也是疫情期间欧盟委员会授权的国内首家也是唯一一家第三方民营检测、认证、审核

服务机构。公司深圳、上海、昆山、宁波电子电器实验室与以色列发证机构签署测试实验室认可协议，覆盖了电子电器等产

品的安规、电磁兼容以及能效等范围，凭借此次认可协议的签署，公司助力广大客户快捷进入以色列贸易市场。公司石化实

验室顺利通过中国船级社（CCS）服务供方认可，具备船舶行业油液检测准入资质，可为广大客户提供船舶相关润滑油液的

检测分析服务。公司再次荣获童车类产品和玩具--乘骑车辆玩具CCC认证指定认证机构及童车类产品CCC认证指定实验室资

质，可受理涵盖电玩具类产品、塑胶玩具类产品、金属玩具类产品、乘骑车辆玩具产品和童车类产品的CCC认证业务，为企

业提供一站式CCC认证服务。

  (六)、积极拓展绿色低碳业务，助力可持续发展

  公司从2010年开始布局低碳及可持续发展业务，经过多年的深耕积累，在低碳业务领域国内排位处在第一梯队。报告期

内公司绿色低碳业务得到快速发展，截至目前，子公司华测认证共计完成 CCER/CDM/GS/VCS 温室气体审定/核证项目超过

目超过 200 个，完成能效检测诊断、能源审计、节能量审核、节能评估和用能权审核项目数量超过 500 个，为超过150 家

企业建立能源管理体系和完成能源管理体系认证，承担的绿色制造评价项目共有3个绿色园区、28个绿色工厂、3个绿色设计

产品以及2个绿色数据中心项目获得国家工信部的批准成为国家级绿色园区、国家级绿色工厂、国家级绿色设计产品和国家

级绿色数据中心，另有10个绿色工厂获得省级工信主管部门的批准成为省级绿色工厂。

  报告期内，公司子公司华测认证获批成为中国节能协会碳交易产业联盟理事单位、中国电子学会绿色数据中心等级评估

的评估机构、首批数据中心碳核查信息披露的核查及披露机构、首批电子设备制造企业零碳工厂等级评估机构，证明了公司

在碳中和领域的实力。报告期内，华测认证与天津排放权交易所有限公司签署了战略合作协议，天排所是全国首家综合性环

境权益交易机构，2020年，天津碳市场成交量2909万吨，成交量排名全国第二，本次合作将共同在ESG评级改善提升、ESG

发展水平研究、碳减排领域相关标准的研究、碳减排项目开发等业务进行长期稳定合作。公司积极将“碳中和”融入产业发展，

公司与中车株洲电力机车有限公司、国家先进轨道交通装备创新中心共同举办了“2021第二届中国轨道交通车辆绿色与环保

创新材料产业峰会”，公司管理层分别发表了《双碳背景下检测认证如何促进轨交行业绿色环保可持续发展》、《CTI华测

检测轨道交通绿色环保整体解决方案》的主题演讲，帮助轨道交通行业上下游供应链实现碳排放的有效管理和控制，提升轨

交产业能源效率，降低能源成本，减少温室气体排放，实现“碳达峰”和“碳中和”目标。

  在ESG方面，子公司华测认证正式完成内地市场沪深300与香港市场H股上市公司的ESG评级并以“华测CTI”作为评级产

品名称上线新浪财经ESG频道首次对外正式发布，同时也推出了一系列ESG产品与服务，包括ESG数据库、ESG评级与管理

提升、ESG报告编制与管理策略制定、ESG尽调与课题研究等，能够更好地满足在内地与香港市场上市的上市公司对于ESG

及应对气候变化领域的实际需求，保障上市公司在双碳目标新的发展阶段下规避相应风险、积极创新，从而更高质量地可持

续发展下去。

主要财务数据同比变动情况

                                                                                单位：元

                    本报告期               上年同期               同比增减               变动原因

                                                                          主要系本期公司生产经

营业收入                1,808,516,797.92   1,338,805,358.90          35.08%

                                                                          营得到全面恢复，各业

                                                          华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                                                          务板块均实现营业收入

                                                                                          的稳健增长。

营业成本                      868,272,107.88          687,605,042.83                26.27%

销售费用                      331,722,649.23          261,931,925.02                26.64%

                                                                                          主要系社保等人工成本

管理费用                      124,684,214.94           95,327,027.58                30.80%

                                                                                          增长影响。

                                                                                          主要系公司本期执行新

财务费用                           6,373,585.06          1,426,257.93              346.87% 租赁准则确认的未确认

                                                                                          融资费用增加所致。

                                                                                          主要系公司业绩增长，

所得税费用                         34,563,840.99        14,158,066.06               144.13% 所得税较上年同期增

                                                                                          加。

                                                                                          主要系公司积极开展研

研发投入                      181,099,598.27          133,188,951.27                35.97%

                                                                                          发活动加大投入所致。

                                                                                          报告期内加强现金流管

经营活动产生的现金流

量净额

                                                                                          得到改善。

                                                                                          主要系上年同期存在支

投资活动产生的现金流                                                                                付收购 Maritec、天津生

量净额                                                                                       态城等公司现金净额所

                                                                                          致。

筹资活动产生的现金流                                                                                主要系报告期内取得借

                         -203,989,397.45           34,820,721.41               -685.83%

量净额                                                                                       款较上年减少所致。

                                                                                          主要系报告期内上述经

现金及现金等价物净增

                              -40,720,594.58       -58,660,402.76               30.58% 营、投资、筹资活动所

加额

                                                                                          致。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

□ 适用 √ 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                   单位：元

                                                               营业收入比上年 营业成本比上年 毛利率比上年同

              营业收入                营业成本            毛利率

                                                                    同期增减         同期增减             期增减

分产品或服务

贸易保障         277,081,399.56       75,621,332.75       72.71%          24.75%          11.43%         3.26%

消费品测试        218,596,913.18      106,784,416.61       51.15%          24.43%              6.03%      8.48%

工业测试         356,619,516.13      185,196,473.28       48.07%          38.36%          26.94%         4.67%

生命科学         956,218,969.04      500,669,885.24       47.64%          39.95%          34.18%         2.25%

                                                            华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

总计           1,808,516,797.91   868,272,107.88           51.99%         35.08%       26.27%   3.35%

四、非主营业务分析

√ 适用 □ 不适用

                                                                                              单位：元

                       金额                占利润总额比例                  形成原因说明             是否具有可持续性

                                                           主要系公司权益法核算的

                                                           长期股权投资收益及处置

投资收益                    17,119,611.13              4.97%                         否

                                                           长期股权投资产生的投收

                                                           益等。

                                                           主要系公司对交易性金融

公允价值变动损益                10,575,257.79              3.07% 资产（理财产品）计提的收 否

                                                           益。

                                                           主要系合同资产的减值损

资产减值                         90,068.35             0.03%                         否

                                                           失计提影响。

                                                           主要系：1）华安与冷小琪

                                                           案件胜诉，本期冲回往年计

                                                           提的预计负债 199.36 万元；

营业外收入                    5,204,690.34              1.51%                    否

                                                           供应商交货逾期违约金

                                                           主要系非流动资产报废损

营业外支出                    1,670,903.58              0.48%                         否

                                                           失等。

                                                           主要系与公司日常活动相

其他收益                    36,168,381.79             10.50%                         否

                                                           关的政府补助。

                                                           主要系应收账款、其他应收

信用减值损失（损

                         -9,134,448.94            -2.65% 款和应收票据的减值损失             否

失以“-”号填列）

                                                           计提影响。

资产处置收益                       59,715.48             0.02% 主要系固定资产处置收益。否

五、资产、负债状况分析

                                                                                              单位：元

                    本报告期末                         上年末

                             占总资产比                       占总资产比 比重增减                  重大变动说明

                金额                           金额

                                例                           例

货币资金        522,521,732.59        9.26% 560,617,641.58       10.28%   -1.02%

                                                        华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

应收账款     898,184,001.74       15.91% 758,173,539.15     13.90%   2.01%

合同资产     101,327,910.60        1.80% 103,297,161.09     1.89%    -0.09%

                                                                          主要系苏州生物实验动物的备料较

存货            57,383,717.17    1.02% 32,339,457.78      0.59%    0.43%

                                                                          年初增加所致。

投资性房地产        33,667,570.06    0.60% 33,930,353.64      0.62%    -0.02%

长期股权投资       119,901,669.34    2.12% 118,068,367.89     2.16%    -0.04%

固定资产                          25.00%                    26.01%   -1.01%

                                                                          主要系南方检测基地、华中检测基

                                                                          地、北方检测基地、青岛检测基地、

                                                                          华东检测基地（苏州）二期分别较年

在建工程     300,315,247.36        5.32% 212,138,027.61     3.89%    1.43%

                                                                          初增加投入 3,573.37 万元、1,927.99

                                                                          万元、1,635.88 万元、1,316.94 万元、

                                                                          公司本期执行新租赁准则，按准则对

使用权资产        211,776,251.77    3.75%                    0.00%    3.75%

                                                                          公司租赁业务的会计核算调整所致。

短期借款          72,065,277.80    1.28% 160,154,305.56     2.94%    -1.66% 主要系公司本期归还到期借款。

合同负债          78,131,733.76    1.38% 75,179,931.49      1.38%    0.00%

                                                                          主要系华测控股（香港）有限公司本

长期借款          64,601,002.08    1.14% 84,823,699.31      1.56%    -0.42%

                                                                          期归还部份借款。

                                                                          公司本期执行新租赁准则，按准则对

租赁负债     213,846,259.02        3.79%                    0.00%    3.79%

                                                                          公司租赁业务的会计核算调整所致。

应收票据           8,096,789.92    0.14% 21,430,570.22      0.39%    -0.25% 主要系票据到期已承兑所致。

                                                                          主要系公司股权激励应收款 1,117.55

其他应收款         82,577,096.42    1.46% 52,170,517.89      0.96%    0.50%

                                                                          万元。

                                                                          主要系本期已支付上年第四季度的

应交税费          47,407,254.53    0.84% 74,485,249.60      1.37%    -0.53%

                                                                          所得税所致。

                                                                          主要系预收款项的待转销项税额较

其他流动负债         4,415,198.82    0.08%    2,170,093.66    0.04%    0.04%

                                                                          年初增加。

                                                                          主要系华安与冷小琪案件胜诉，本期

预计负债           2,873,904.78    0.05%    4,759,015.78    0.09%    -0.04% 冲回往年计提的预计负债 199.36 万

                                                                          元。

                                                                          本期公司股权激励行权增加资本公

资本公积     179,212,409.74        3.18% 113,431,570.48     2.08%    1.10%

                                                                          积。

√ 适用 □ 不适用

资产的具体    形成原因           资产规模       所在地          运营模式     保障资产安        收益状况        境外资产占 是否存在重

                                                                  华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

   内容                                                                  全性的控制                      公司净资产 大减值风险

                                                                          措施                         的比重

MARITEC                      33,101,182.0

             收购                             新加坡           自主经营         加强管控        7,390,390.61        0.83% 否

PTE. LTD.                    0

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                                     单位：元

                                            计入权益的

                            本期公允价                         本期计提的        本期购买金           本期出售金

  项目          期初数                           累计公允价                                                    其他变动         期末数

                            值变动损益                          减值               额             额

                                             值变动

金融资产

金融资产

（不含衍                        10,575,257.79 12,179,730.51         0.00

                      .72                                                        .00           .75         68              6

生金融资

产）

流动金融        47,294,000.00                                                                                       47,294,000.00

资产

上述合计                        10,575,257.79 12,179,730.51

                      .72                                                        .00           .75         68              6

金融负债                 0.00                                                                                                0.00

其他变动的内容

  无。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

     项目               余额                                                    受限原因

货币资金            20,214,375.88       银行承兑汇票保证金、履约保证金、保函保证金、账户本身受限资金（财政拨款户、员工

                                    持股户、专用存款户）

     合计         20,214,375.88

                                             华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

六、投资状况分析

□ 适用 √ 不适用

□ 适用 √ 不适用

□ 适用 √ 不适用

□ 适用 √ 不适用

√ 适用 □ 不适用

（1）募集资金总体使用情况

√ 适用 □ 不适用

                                                                            单位：万元

募集资金总额                                                                      90,521.38

报告期投入募集资金总额                                                                  8,765.87

已累计投入募集资金总额                                                                 78,014.36

报告期内变更用途的募集资金总额                                                                    0

累计变更用途的募集资金总额                                                               46,169.82

累计变更用途的募集资金总额比例                                                               51.00%

                                募集资金总体使用情况说明

(一)实际募集资金金额和资金到账时间

经中国证券监督管理委员会 《关于核准华测检测认证集团股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可〔2016〕1500

号)核准，并经贵所同意，本公司于 2016 年 9 月以非公开发行股票的方式向 5 名特定投资者非公开发行人民币普通股（A

股）股票 71,539,657 股，发行价为每股人民币 12.86 元，共计募集资金 919,999,989.02 元，坐扣承销和保荐费用 13,099,999.89

元后的募集资金为 906,899,989.13 元，已由主承销商长江证券承销保荐有限公司于 2016 年 9 月 29 日汇入本公司募集资金

监管账户。另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的新增

外部费用 1,686,200.00 元后，公司本次募集资金净额为 905,213,789.13 元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所

（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2016〕3-133 号）。

(二)募集资金使用和结余情况

                                                                    华测检测认证集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

本公司以前年度实际累计已使用募集资金 692,484,905.16 元，以前年度累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额

为   74,693,858.86 元；2021 年 1-6 月实际使用募集资金 87,658,680.12 元；2021 年 1-6 月收到的银行存款利息扣除银行手

续费等的净额为 3,565,064.76 元。截至 2021 年 6 月 30 日，累计已使用募集资金 780,143,585.28 元，累计收到的银行存款

利息扣除银行手续费等的净额为 78,258,923.62 元。

截至 2021 年 6 月 30 日，募集资金余额为人民币 203,329,127.47 元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净

额）。其中：存放在募集资金专户银行存款余额 53,329,127.47 元，使用闲置募集资金购买保本型理财产品尚未到期赎回的

金额为 150,000,000.00 元，不存在任何质押担保。

（2）募集资金承诺项目情况

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                            单位：万元

                                                                               项目达             截止报           项目可

               是否已    募集资                               截至期         截至期

                                 调整后         本报告                               到预定       本报告   告期末    是否达    行性是

承诺投资项目和超       变更项    金承诺                               末累计         末投资

                                 投资总         期投入                               可使用       期实现   累计实    到预计    否发生

    募资金投向      目(含部 投资总                                 投入金 进度(3)

                                  额(1)        金额                               状态日       的效益   现的效     效益    重大变

               分变更)     额                                额(2)       ＝(2)/(1)

                                                                                   期             益                化

承诺投资项目

华东综合检测基地              44,276.7 30,276.7                 32,498.6

               是                                                    107.34% 03 月 31      341.32 1,057.95 注（1） 否

（上海）一期                      6            6                      3

                                                                               日

华东检测基地（苏              21,646.4 12,646.4                 14,066.4

               是                                                    111.23% 08 月 31 1,492.13 3,033.85 注（1） 否

州）二期                        2            2                      1

                                                                               日

信息化系统及数据              14,758.9

               是                 1,384.86      75.76 1,546.32 111.66% 03 月 31                        注（1） 否

中心建设                        2

                                                                               日

基于稳定同位素的                                                                       2019 年

产品真实性和溯源       是      5,903.57     43.52                  43.52 100.00% 12 月 31                      注（1） 否

性检测平台                                                                          日

高通量基因检测平

               是      3,935.71                                        0.00% 12 月 31                  注（1） 否

台...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/GCQIVnftynsC5lQkLePYb) | 龚成-致富攻略 | 龚成

<https://www.quamnet.com/post/GCQIVnftynsC5lQkLePYb>

## 【龚成问答信箱】（Q22201-Q22210）【华富财经】

Q22201：

老师求救！

$270入左3690

$545入左700

$270入左9988

$29入左1810

$16.5入左2013

$4入左8083

点算好？

龚成老师：

你选股较集中在新经济股类别，这是你的核心投资问题，你要注意翻。另外，不少货都在贵的价格购买，你日后要加强翻企业估值及投资时机能力，或善用分注、月供等投资策略。

腾讯（0700）、阿里（9988）、小米（1810），无问题，就算腾讯回了不少，都有得守。

腾讯（0700）受政策因素影响，中短期弱，企业的赚钱能力会略减，以及企业估值都会略减，不过，政策影响未到核心性，无令到企业无法赚钱，只是赚钱减少。

这企业长远仍有质素，有发展力的。佢最有价值的，就是「平台」，这亦是现世代好有发展的资产。

佢业务模式系提供平台，如通讯平台、交易平台、入门网站、游戏平台等，而收入来源则是其廷伸的服务，如增值服务、网络广告、电子商务交易等。

过往的业绩理想，又身处长远有增长的行业，加上拥有重要的资产，即庞大的客户群，将来发展各业务都有相当的优势，这都是腾讯值钱的地方。不过，政策会令其赚钱能力减，不过，长远腾讯仍找到赚钱方法，简单来说，就是现时定了新的游戏规则，而企业要时间去适应，中短期赚钱能力减，但长远会慢慢好转。

现价合理区中间，分注或月供可以。

美团（3690），不建议太大注，微盟（2013）都不建议过多。

中国有赞（8083）较大问题。

佢主要于中国从事经营电商业务及支付服务业务，业务分类如下：

（１）电子商贸：透过电商品牌「有赞」提供各种有关虚拟批发及零售之线上及线下解决方案及服务，如「有

赞微商城」

以有「有赞零售」等ＳａａＳ软体产品及人才服务、面向开发者的「有赞云」ＰａａＳ云服务、面向品牌商的「有赞推广」与「有赞分销」、以及面向消费者的「有赞精选」与「有赞微小店」。

（２）第三方支付服务。

（３）一鸣神州：提供第三方支付系统解决方案及销售综合智能销售点装置。

（４）一般贸易。

近年业务发展快速，生意增长力，不过，现时估值高，业务变化较，整体有好大的不确定性。加上佢过往在核数师报告出现过「保留意见」，盘数可能有古怪，虽然已是数年前的事，但都会扣分。

佢不是无潜力，但风险较高，这投资值博率不高，宜减持。

Q22202：

老师，请问你试过蚀到本钱吗？我现在蚀了1成多了，心情开始影响生活了，如果完全放低唔睇一段时间（2、3个月），是否好危险？

龚成老师：

比亚迪（1211），股价试过由$88跌落$12

当时我打银行工，月入万零蚊。由赚几百万（账面）上，去到蚀钱（账面）。

我并无影响生活，因为我集中分析企业，而不是股价，如果你无法平常心对股价，就只会同一般散户，永远同一层次。

你有些概念错左，我地不是不理股票，我地是不理短期股价，但会关心「企业」。

建议你花时间睇年报，减少时间睇股价。

Q22203：

Sir, 文长，希望你可以比啲意见我

Sir,我系你38班学生, 由半年前向你请教, 跟住好认真咁上你八堂课, 功课做啱晒都好开都好有满足感, ….. 又就好似你上堂提过一样, 已经当大家好似朋友咁.

再次多谢你每次好肉紧咁教导我们正确理财知识, 连BREAK都唔休息咁解答学生疑难 (有时都担心你操劳过度)

我年纪唔细 (50), 老公已经退休, 以下系我二人家庭状况

现有资产:

现金 约有$0.8M

股票\* 约有$0.75M

基金 约有$0.65M (亏蚀中, 打算明年年中免罚息后, 全数取回再作投资)

保险储蓄+年金+MPF (预计10-15年后, 2人共约有$3M可以购买政府年金, 希望为将来基本支出补底)

已供满自住物业 (两房, 楼龄20, 地鐡沿线步行10, 估计现值$8M)

每月净收入: $40,000 / month

本人希望3年后退休, 之后用两年时间(i.e. 第4-5年, 慢慢转晒去水桶3作长线收息. \*股票profolio 草拟如下

中长线计划:

A)预算3年(最长不多于5年)提早退休, 移居马来西亚 (预算2人日后生活医疗保险等开支约$18,000-$20,000 / month)，

B) 希望从现有资产, 及每月收入 , 投资滚存, 达致以下两个目的:

i)预留3年后退休时, 动用当$1.2M在当地买一间住宅, 退休用

ii) 其余每月有被动收入最少有$18,000/month 作为二人生活开支

C) 想尽量10年内唔卖楼, 原因是暂时保留自住物业给家人使用, 或如租出, 大部份租金作为父母养老用.

我知道太迟计划，所以好希望老师可以帮忙, 抽时间给予意见及指导：

I. 如何运用现有流动资产#1/2/3及现时每月$30,000收入, 在退休前约仍有3年时间, 应如何步署以至有效达至计划A+B i&ii? 实际上是否可行？

II. 上面草拟嘅stock portfolio , 股票及比例要改进吗? 15只会唔会太多? 应如何改善 或 应该部份剔除 (现在15只都有货)?

III. 由于距离我退休前仍有3年，如利用自住物业做按揭借出 eg. $2M投资收息股，3年内加大现有资产，又是否可行加快达成目标？你认为这个想法如何？风险会很大吗?

IV. 其实亦有想过趁现在楼价高，将单位先出售吐现$7-8M（反正已经住咗22年，物业亦升值咗$5M)，改为租住地方等。不过，我又担心持太多股票会造其他成风险. 你意见如何?

V. 保留物业将来可做逆按揭, 以每月收到款项作为夫妇二人年老时,应付大部份日常开支, 你认为做逆按揭可取吗?

重覆中长缐计划，啲points 清楚啲

龚成老师︰

I) 你现时计划操作模式，大致都可以。但金额上未必足够，有些地方要再调整一下。

如果你希望3年后每月有1.8万蚊现金流，以股息率6%计，你需要本金360万。再加上你置业，和一些置业上杂费，相信最少要500万才足够。

以你现时资产2.2M(现金, 持股, 基金)，再每月月供$20000，3年后估计都只会增值至350万左右，故实行上有点困难。

我可以考虑，现有资产和月供，就主力去累积这个360万，以换取每月$18000现金流。

而你移居后的新物业资金，就透过卖出现有香港物业去获得。由于你和你先生已移居，你家人可以搬去较细单位，从而空出这120万，作你们新居住地置业之用。

II) 以你组合金额计，15只都勉强可以。现持股都系有质素，但紧记由于你将近退休，你要将水桶1和2慢慢转去水桶3﹐去为自己创造现金流。

III) 透过借贷投资，从中赚取息差，是可以。

但你要留意，现时按息不高，这策略是可行的。但当未来按息口上升，令息差收窄，就会影响到你回报。

另外，就是亏损的可能，股价是会升跌的，若然买入后股价下跌，你就会出现「赚息蚀价」的情况，那你的计划就会得不偿失。

但现时大市只在合理区，大致收息股在「不处于平宜区」的价位，较难确保不会「赚息蚀价」。

而且，这样做都会增加你负债水平，而造成风险，你要自己从风险与回报中，作出一个平衡。以你年纪，总负债不要高于总资产50%，会系较安全。

IV) 这个都可以，但我在答案I)的建议，相信会较为穏当。因为毕竟3年唔系一个长时间，再优质股票都会有机会波动，令回报不确定性增加。

而且你咁做，这3年所有资产都会偏晒系股票类。若股市出问题，你成盘计划就会大受影响。故建议原有物业，暂时不动，令组合较平衡会比较好。

V) 逆按揭都系一个可取方法，只要你物业在你家人居住后，再没有传传承需要，逆按揭都系一个提取穏定现金流的好方法。

Q22204：

龚sir，你好，一直有追随你的专页。想你就住我嘅财务状况和目标比d意见。

现时我和太太35岁，财务状况：

储蓄：130万

股票：40万 （20万hsbc, 15万巴巴，5万莎莎）

外币：30万 （澳元，两年前兑换率5.8买，无升跌，但有约年息率5％）

自住楼：现值700万，仍欠320万贷款

未来储蓄：预计月储3万

我俩目标五年后40岁，打算卖埋楼有其他人生计划，希望可总共有1200万资产 （打算卖埋楼）

我有以下计划，想龚sir比点意见

1. 股票会长放，直至目标：莎莎$4, 汇丰$80, 巴巴$350）,到时40万股票--＞75万

2. 楼保守假设楼价不变，仍值700万（到时欠270万贷款）,卖左即是有430万

3. 外币30万澳元keep，目标兑换上$7.5，有38万

4. 130万，分30万流动现金（唔会郁），100万分3注，买入基金 （初步计划投资中国股票基金及新兴市场基金，希望可追落后，感觉现在美国市场太高追，风险大），

目标100万可增值至200万

5. 每月储蓄$30000，会全部月供香港科技指数etf，因睇好未来新经济产业成长以平均成本法买入（尝试找在每月相对低点买入），

令原本三年储蓄180万储蓄，目标可增值至250万

上面计落都只做到75＋430＋38＋230＋250，都系只做到约1000万目标。

想龚sir比下意见，自问没有选股票眼光，和太太都倾向保守稳阵，所以才打算以基金及月供方式去增值资产，

我想龚sir特别在第四第五点比下意见，能否有更好增值方法，让我们达到1200万目标。以我们投资保守取向，1200万目标是否不实际？

龚成老师︰

要做到你1200万目标，又唔可以话完全不可能。但你要从目标与风险中，取个平衡。

1) 其实我地买股票，就系买企业，只要佢质素不变，我地系应该一直持有，让其为你财富增值，才是正确做法。

因此，我从来都唔会定目标价。只会系佢质素出问题，或者大市好狂热，股价异常地高，才会减持。

我地投资增值会运用「先增值，后现金流」作方法，初期投资较有潜力的股票，令财富较快增值，当增值到一定金额后，可开始将财富分配至平稳增值型股票，然后到已累积了相当财富后，才渐渐转成收息型股票，为自已创造穏定现金流。

你35岁，应以增值为主。汇控(0005)只系收息股，不宜持有太多。建议减持部份，换至其他较有增长力股票。其余2只，都可以长线持有。

另外，我地唔好成个组合，只集中系2,3只股票身上。

最重要是建立一个长期的「财富组合」，要优质，要平衡，要适合你的年龄与风险承受程度，新旧经济各类股都要有。

同一行业不能高于组合30%，同一股不能高于组合15%。要平衡，建立后长期持有，不是买卖赚差价，而是成为你财富组合一部分。

你可以投资平稳增长股+潜力股，以你年纪，比重可以去到各一半，但潜力股风险较高，若你投资经验较浅，或者不想承受太高风险，就要调低少少个比重。

2) 其实每个人都有自住需要，无自住楼就会承受租金波动风险，你要自己衡量。

3) 在投资的角度，外汇不是最好的投资项目，因为说到尾，这些都只是一些货币，即是「政府借据」，货币中期会以周期的模式运作，但长期来说，都是贬值收场，因为货币只有「交易价值」，并无真正的财富价值。

而我地进行财富增值时，应该集中将资金投放在真正的资产，如物业、车位、优质股等。

4) 可以，但大前题你要对相关市场，有基本认识。同时间，如果你唔识定平贵，就要分注去入市。

你可以衡量基金的投资策略，所投资的资产类别、投资策略、风险程度、市场、费用成本、以及过往的表现(可以睇佢过往5-10年，如果回报系比主要投资市场高，有机会值得继续投资)。

5) 安硕恒生科技(3067)这类ETF系可以，但唔建议全数投资落去。因为组合除了有增长力外，平衡性都好重要。

因为而一刻你见佢行业系好有潜力，但你唔能够肯定，会唔会突然出现一些负面因素，影响成个行业发展。因此，我地要分散投资，个别行业唔好占组合3成以上。

现时大市只在合理区，资金不宜尽用。你每月储蓄，可以先用一半去月供上述的股票。余下一半，就等大跌市才出手。

但唔建议你找每月低点，因为系好难，好易出错。你好简单咁，每月用同一日入货(不用理当天价格)，其实已经做到平衡价格波动性风险的效果。

我假设投资回报有10%（连股息再投资），你每月投资$30000 + 现有资产200万(现金、外币、股票)，5年后大约会增值至540万。

再加上你现有物业，相信你增值至1200万，系可行的。但重点系你要配置好一个适合和平衡的股票/基金组合，才会有机会做到上述预期回报。

Q22205：

Hello, sir!我follow左你专页好一段时间，我本身一直都缺乏投资概念，唔懂得投资只系储钱摆响银行，最近开始定下一啲目标希望增值同滚存财富。

我现时月入约40k，扣除支出家用我保守计可以每月储到 约25k，储蓄有现金50万，另外近期入手左3只港股。

1830 2手@ 8.5

2196 2手@54.6

9988 2手@206

我想提升自己理财知识，逐步提升持股对现金嘅比例，希望2年内资产值滚存到2百万，想将来有资本去搞一啲小生意。

6. 想问我组合嘅股票策略可以有哪些地方改进？

7. 因为我有买左几年储蓄保险，但我现时想进取一点同弹性大啲，我嘅经纪向我建议买一啲每月派息嘅美国指数基金，强调本金基本上系冇增值但赚息，呢类产品适合我吗？

我应该有咩地方要留意？

响投资方面真系新手，好多嘢需要学习，谢谢龚成老师，我有买你本书睇，好认同你对财富管理嘅态度，希望学到更多

龚成老师︰

1) 我假设投资回报有10%（连股息再投资），你每月投资$25000 + 50万储蓄和持股，2年后大约会增值至140万。

但2年只系一个好短时间，就算再有质素的股票，都有机会出现波动，影响你回报，你要明白这个风险。。

你现时持有股票，都系有质素和增长力，但佢地都系潜力股，虽然较有增长潜力，同时风险都较高，不宜持有过多。

组合上，可以用平穏增长股和潜力股作配合，各占5成左右。若你投资经验较浅，潜力股比重，要再调至3成以下。到你学到一定投资知识，才慢慢调高。

现在你每月先用5成储蓄，即$12500做月供。其余先储起，用一边月供一边储蓄的策略。

现时大市只是合理区，你现有50万资金可以先投入一半，用"分注"形式，慢慢买货。余下一半和每月所储倒的资金，就等大市出现一定程度的下跌，才大力度扫货，然后长线投资。

若你要达至200万目标，你月供就要加大至$50000，或者将投资年期加长至3-4年，才可以做到。我比较建议加长年期，因为时间较长，最终回报不确定性会较低，成事机会会较大。

2) 其实"保险"主要系用来防守，买足够保障就可以。储蓄成份架保险，唔系唔可以买。如果你个人风险承受能力好低，或者完全无投资能力，这类保险都有持有价值。

但始终系财富增值角度，佢帮助好有限，一般我都就唔建议太多。做财富增值，应集中投资在优质资产(如优质股、物业等)，效果才会理想。

而且，你这份基金系以收息为主，我相信唔会有太大增长力。用来做财富增值，就未必适合。

Q22206：

龚成老师，你好。我系初哥，之前考虑左一段时间，用左少少买入一手深圳高速（$7.7买入），但系佢最近都跌，我有尝试去了解跌既原因。

但系都搵唔到，我应该点样去搵资料，了解一只股票既外围因素

龚成老师︰

就算再优质企业，中短期股价都会有机会波动。原因不一定是本质出问题，可以系一些与其本质无关的因素。

只要长线质素无变，中短期波动我地唔需要理会，长线持有就可以。

深圳高速公路股份（0548）有质素的，这股持有不少有质素的资产，现金流稳定，不过增长力不强。

这股有长线投资价值，收息可以。中短期价格波动，系正常事，唔见佢质素有明显变差，可持有。但就不要对股价有太大期望。现价合理。

其实你要了解一只股票，先要了解佢业务系点样赚钱，这些要睇年报、公司网站等资料。这些资料，在港交所、公司网站、一些财经网，都可以找到。

之后，你要定期留意公司和行业相关新闻，去睇下有无一些事件，对佢"长线"赚钱能力，造成影响。

我地去分析，应该主要集中在企业和行业本身。外围宏观经济因素，不应占太高比重。

Q22207：

龚成老师，想请教你以下问题。

8. 留意你提到，预计现时为牛市二期。想知下一浪是否必定为牛市三期吗？还是有机会受各因素影响突然变为熊市？我不太了解牛熊市是否一定顺序而行？

9. 坊间预期通胀快来临而持续多年。想知哪些股票会受惠？哪些类型股票会下跌而不宜沾手？

10. 楼市方面，通胀理应带动所有民生用品及物价上升、及楼价也因而上升吗？

龚成老师：

1）现时牛熊分析，已经比过往年代，作用大减。

理论上，会去牛三，但现时我已好少这样推论，现世代变数多左好多。

在过往年代，一般是顺序的，因为会依经济周期运作，但现世代有好多情况都不是。

你应该集中分析「长远企业价值」，而不是推算「市况」。

2）如果企业加价能力较弱，本身产品自主能力较弱的，就有可能受影响。不过，我地的分析重点，始终是长远的企业价值，前景等的因素。

3）理论上系。

当通账出现，物业这类资产项，价格都会向上，但中短期仍会受经济、供求、租金回报率等因素影响。

Q22208：

龚成老师你好

电动汽车股具增值潜力

想问一下

点解你会拣买入比亚迪而不是Tesla既？

龚成老师：

比亚迪（1211）与Tesla（TSLA）都是有质素，有潜力的企业，由于同处电动车行业，而这行业的前景均正面，因此，两只都有长线投资价值。比亚迪在中国电动车市场、公共交通工具、电池技术方面较强，而Tesla则在外国的电动车市场较强，因此各有优势。

比亚迪我投资了超过10年，选这股而不选Tesla，是由于过往比亚迪的财务数据较Tesla理想，比亚迪在过往多年，一直都有手机电池、传统车等业务，为这企业带来持续的正现金流。相反，Tesla在过往处负现金流状态，要不断靠市场集资进行研发，到近年才有正现金流。

投资者选股，选现时已有赚钱业务，有正现金流的企业，会比较稳健，风险度较低。

相反，Tesla过往未有正现金流，风险度会较高，但这类企业，若果能够由负现金流转为正现金流，股价的上升幅度可以十分惊人，因此，投资者选那一只，其中一个因素就是本身的风险承受能力。

Q22209：

老师你好, 好想请教你一个心理嘅问题, 最近我见啲科网股跌得好犀利, 譬如阿里巴巴我留意住佢, 人嘅心理就系咁

当然佢一路下跌嘅时候就会等一等,好似每日都跌啲每日都跌啲,咁唔会下定决心买,但系今朝早我见佢好似有啲止跌回升嘅感觉,跌咗落去又升返琴日嘅价位

咁我就买咗一手好想请教老师其实呢种心态系唔系唔系咁理想?

究竟我哋应该系下跌一路下跌当中捕捉一个价位就买?定抑话要等佢U turn升返少少先至买?

龚成老师：

你现时停留在一般散户的思维，你唔好理短期股价，你要学凭投资真正赚大钱的人的方法，例如巴菲特的方法。

第一，着重企业价值

第二，不预测短期股价走势

第三，不要情绪化投资

第四，要以平贵度去进行投资

第五，买入前定好投资策略，不要到时变来变去

Q22210：

Hello. 龚成。想请教一下、如果香港政局不穏或我自觉身处地方政局不稳。现在所持有的股票应该先估出还是继续看企业现在的质素？

因为万一有咩事或香港经济不太自由，无办法估计所持有的还可否有价值

我现时月供五只股票每只1k.

1, 823, 3,66,2800

谢谢你的时间和建议！

龚成老师︰

若你相关资产，系会依然保留在你所讲的地方投资，就应该睇企业质素。除非佢政局问题，同时影响到企业本质，否则政局问题应不作考量。

因为股价长远都系反映企业质素，中国会系未来10年其中一个增长理想经济体，香港股市中有不少有质素的内地企业，长远都会受惠。

而且，内地企业需要一个面向世界的集资平台，相信香港唔会去到好极端。

你现时月供股票，系适合你。如果你想增长力再大少少，可以加入少量潜力股，但佢地风险会较高，你要自己衡量。

现时大市只在合理水平，每月资金唔好尽用，要留有部份，等大跌市机会。

潜力股︰中生(1177)、福寿园(1448)、小米(1810)、安硕恒生科技(3067)、港交所(0388)、舜宇光学（2382）、阿里（9988）、腾讯（0700）、ＧＸ中国电车基金（2845）、三星FANG ETF（2814）。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/s-ttamXhuWCGSuafqtA34) | 市场数据 | 市场数据

<https://www.quamnet.com/post/s-ttamXhuWCGSuafqtA34>

## 半日沽空金额约107.47亿元**阿里巴巴**－SW(09988)沽空率24.16%【华富财经】

港股半日沽空金额约107.47亿元，沽空比率(沽空金额相当于主板成交)为11.08%。 五大沽空股票 公司名称 金额(百万元) 占沽空总额(%) 沽空比率(%)\\* 阿里巴巴－SW(09988) 1258.121 11.71 24.16 京东集团－SW(09618) 697.880 6.49 24.86 美团－W(03690) 531.790 4.95 8.63 盈富基金(02800) 389.221 3.62 21.84 腾讯控股(00700) 387.919 3.61 2.93 总沽空股份数目：688 总沽空股数：5.26亿股 总沽空金额：约107.47亿元 \\*股份沽空额占股份成交额之比率

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/RiZr3lHyWXpYhy9Xctpeg) | 市场数据 | 市场数据

<https://www.quamnet.com/post/RiZr3lHyWXpYhy9Xctpeg>

## 今天截至上午收市主板之证券卖空成交量-7【华富财经】

今天截至上午收市主板之证券卖空成交量

代号 股票名称 成交股数 成交金额 06600 赛生药业 1,000 9,990

06601 朝云集团 90,000 458,890

06606 诺辉健康－B 72,500 3,427,250

06608 百融云－W 8,500 101,900

06618 京东健康 3,847,450 311,729,485

06666 恒大物业 494,500 2,974,125

06690 海尔智家 218,400 6,200,840

06806 申万宏源 89,600 172,032

06808 高鑫零售 185,500 837,075

06818 中国光大银行 220,000 598,160

06820 友谊时光 16,000 23,580

06823 香港电讯－SS 455,000 4,773,580

06826 昊海生物科技 20,100 1,491,520

06837 海通证券 1,038,000 7,351,796

06855 亚盛医药－B 41,200 1,586,295

06862 海底捞 3,278,000 91,749,800

06865 福莱特玻璃 1,079,000 37,203,000

06869 长飞光纤光缆 21,000 218,170

06878 鼎丰集团控股 6,000 19,980

06881 中国银河 136,500 585,775

06886 HTSC 106,200 1,180,908

06908 宏光照明（一千） 14,000 106,550

06919 人瑞人才 100 992

06958 正荣服务 91,000 442,670

06968 港龙中国地产 10,000 44,260

06969 思摩尔国际 1,303,000 49,157,550

06988 乐享集团 5,000 12,500

06989 卓越商企服务 2,000 12,410

06993 蓝月亮集团 626,500 3,730,820

06996 德琪医药－B 159,500 2,065,370

06998 嘉和生物－B 29,500 322,480

07200 FL二南方恒指 1,076,600 8,853,047

07226 XL二南方恒科 82,400 365,316

07233 XL二南方沪深三 97,400 935,447

07288 FL二南方国指 50,100 278,853

07300 FI南方恒指 1,210,200 5,879,824

07333 XI南方沪深三百 236,000 1,643,395

07336 FIGX恒指 40,300 199,646

07500 FI二南方恒指 34,961,700 174,613,647

07552 XI二南方恒科 15,944,400 134,118,610

07568 FI二南方纳指 574,000 745,052

07588 FI二南方国指 5,000 25,600

09001 PP中地美债－U 230 10,707 USD

09115 安硕恒生指数－U 9,000 108,424 USD

09191 GX中国半导－U 5,350 48,685 USD

09618 京东集团－SW 2,348,100 697,880,050

09626 哔哩哔哩－SW 130,420 79,846,240

09633 农夫山泉 1,044,800 40,622,020

09666 金科服务 73,200 3,954,410

09668 渤海银行 196,000 605,305

09688 再鼎医药－SB 450 503,150

09698 万国数据－SW 74,800 4,033,135

09807 GX中国机智－U 2,050 17,355 USD

09809 GX中国洁能－U 900 17,466 USD

09820 GX中国生科－U 12,300 185,603 USD

09826 GX中国云算－U 7,500 86,605 USD

09845 GX中国电车－U 3,350 80,683 USD

09868 小鹏汽车－W 2,200 347,790

09888 百度集团－SW 307,200 46,563,725

09901 新东方－S 254,300 4,017,692

09909 宝龙商业 43,500 1,013,275

09911 赤子城科技 706,000 3,677,880

09922 九毛九 730,000 18,997,100

09923 移卡 32,000 1,061,480

09926 康方生物－B 650,000 26,261,450

09928 时代邻里 59,000 298,930

09939 开拓药业－B 89,000 6,394,325

09961 携程集团－S 89,650 20,898,080

09966 康宁杰瑞制药－B 328,000 6,142,360

09969 诺诚健华－B 205,000 4,395,600

09979 绿城管理控股 59,000 224,300

09983 建业新生活 85,000 505,080

09987 百胜中国－S 6,300 2,998,970

09988 阿里巴巴－SW 7,553,700 1,258,120,590

09989 海普瑞 33,500 308,675

09990 祖龙娱乐 72,000 626,820

09991 宝尊电商－SW 8,300 482,965

09992 泡泡玛特 191,200 11,050,550

09993 金辉控股 92,000 391,870

09995 荣昌生物－B 7,000 740,250

09996 沛嘉医疗－B 63,000 1,538,700

09997 康基医疗 121,500 1,179,120

09999 网易－S 1,002,300 142,129,100

82822 南方A50－R 1,592,800 23,032,442 CNY

82823 安硕A50－R 28,600 421,368 CNY

82833 恒指ETF－R 1,000 22,000 CNY

83115 安硕恒生指数－R 6,900 538,258 CNY

83188 华夏沪深三百－R 47,800 2,376,612 CNY

总数录得卖空交易之证券数目 : 688

卖空交易成交股数 : 526,453,530

卖空交易成交金额 : CNY 26,390,680

卖空交易成交金额 : HKD 10,711,765,904

卖空交易成交金额 : USD 555,528

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123526/) | 重點新聞 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123526/>

## 《半日速報》恆指半日收報25,634點 跌93點; 恆生科技指數半日收報6,439點 跌6點 安踏跌逾5% 中國電力、大唐發電、太航、華能創新高【阿思达克财经网】

恆指半日收25,634點，跌93點或0.4%。恆生科技指數報6,439點，跌6點或0.1%。國指跌51點或0.6%，報9,047點。

活躍重磅股表現:

美團(03690.HK) +5.000 (+2.254%) 沽空 $7.46億; 比率 7.898% 收227元，上升2.3%；

平安(02318.HK) -1.100 (-1.713%) 沽空 $7.03億; 比率 34.779% 收63.1元，下跌1.7%；

阿里巴巴(09988.HK) -2.800 (-1.682%) 沽空 $22.25億; 比率 26.391% 收163.9元，下跌1.6%；

港交所(00388.HK) +5.400 (+1.102%) 沽空 $5.62億; 比率 27.455% 收495.6元，上升1.1%；

友邦(01299.HK) -0.200 (-0.209%) 沽空 $4.84億; 比率 27.727% 收95.4元，下跌0.2%；

騰訊(00700.HK) -0.400 (-0.085%) 沽空 $6.34億; 比率 2.790% 收471.6元，下跌0.1%；

異動恆指及國指成份股:

安踏(02020.HK) -9.500 (-5.549%) 沽空 $3.12億; 比率 18.237% 收161.7元，下跌5.5%；

信義光能(00968.HK) +0.720 (+4.444%) 沽空 $9.47千萬; 比率 14.441% 收16.92元，上升4.4%；

京東健康(06618.HK) +4.300 (+5.854%) 沽空 $2.21億; 比率 24.397% 收76.45元，上升4.1%；

農夫山泉(09633.HK) -1.700 (-4.198%) 沽空 $5.41千萬; 比率 24.478% 收38.85元，下跌4.1%；

京東集團(09618.HK) +11.400 (+4.071%) 沽空 $10.55億; 比率 31.168% 收289.8元，上升3.5%；

恆安(01044.HK) +1.450 (+3.384%) 沽空 $4.03千萬; 比率 30.491% 收44.3元，上升3.4%；

異動綜合中小型股:

金山軟件(03888.HK) -8.300 (-21.039%) 沽空 $1.29億; 比率 22.128% 收31.05元，下跌21.3%；

中國電力(02380.HK) +0.350 (+12.411%) 沽空 $2.78千萬; 比率 6.711% 收3.17元，上升12.4%，創新高；

中集安瑞科(03899.HK) +1.240 (+12.109%) 沽空 $4.93百萬; 比率 2.446% 收11.38元，上升11.1%；

大唐發電(00991.HK) +0.080 (+5.674%) 沽空 $1.42萬; 比率 0.032% 收1.49元，上升5.7%，創新高；

太航(02343.HK) +0.200 (+5.089%) 沽空 $3.27千萬; 比率 16.413% 收4.13元，上升5.1%，創新高；

華能(00902.HK) +0.140 (+3.544%) 沽空 $7.50千萬; 比率 21.111% 收4.09元，上升3.5%，創新高；

(港股報價延遲最少十五分鐘。沽空資料截至 2021-08-24 16:25。)

阿思達克財經新聞

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/QWLwWeqotmXute1s9r7W6) | Investing.com | Investing.com

<https://www.quamnet.com/post/QWLwWeqotmXute1s9r7W6>

## 美股早知道：热门中概股暴力反弹！纳指首次站上15000点大关【华富财经】

\*\*英为财情Investing.com –\*\*周二，风险偏好持续上升，美股三大指数集体上扬，标普500指数、纳指继续刷新历史新高，纳指首次站上15000点大关。市场并没有太多负面消息，投资者仍然在等待杰克逊霍尔全球央行年会的召开。

盘面上，受益于国际油价连续上涨，能源股涨幅继续领跑大盘。热门中概股暴力反弹，中国科技ETF Invesco China Technology ETF (NYSE:CQQQ)大涨5%，中国海外互联网ETF(NYSE:KWEB) 收涨近11%，拼多多大涨22%，新东方 (NYSE:EDU)、好未来教育集团 (NYSE:TAL)、高途 (NYSE:GOTU)等教育股均录得两位数以上的涨幅。

道琼斯工业平均指数收高30.55点，或0.09%，至35,366.26点。

美国标准普尔500指数收高6.7点，或0.15%，至4,486.23点。

纳斯达克综合指数收高77.15点，或0.52%，至15,019.80点。

截至北京时间9:05，英为财情Investing.com美股行情显示，美国标普500指数期货下跌0.03%，报4484.9点；道琼斯30指数期货下跌0.02%，报35358.3点；纳斯达克100指数期货上涨0.02%，报15359.25点。

ETF方面，标普500 SPDR® S&P 500 (NYSE:SPY) 上涨0.16%，纳斯达克100Invesco QQQ Trust (NASDAQ:QQQ)上涨0.31%，黄金SPDR® Gold Shares (NYSE:GLD)下跌0.05%，金矿VanEck Vectors Gold Miners ETF (NYSE:GDX) 下跌0.03%，白银iShares Silver Trust (NYSE:SLV)上涨0.91%，美国石油指数基金 (NYSE:USO) 上涨3.32%，中国科技ETF Invesco China Technology ETF (NYSE:CQQQ)上涨5.72%。

\*\*【影响美股的重要资讯】\*\*

当地时间周二，美国众议院投票采纳一项3.5万亿美元的预算决议蓝图，此次的投票结果（220:212）暂时搁置了民主党内激进派和温和派之间的分歧。本周二的众议院投票结果意味着，两院都采纳了预算决议框架，民主党人正式启动了全面投票议案程序，只要保证党内50名参议员的支持，则无需共和党议员赞成，就能通过3.5万亿美元的预算决议。

美国7月新屋销售较6月增加1%，达到年化70.8万户，高于预期。7月新屋价格同比上涨18.4%，达到39.05万美元，创下历史最高。

\*\*【今日重要个股财报】\*\*

周三

盘前：亿航智能、汽车之家、云米科技 (NASDAQ:VIOT)、乐信、趣活

盘后：赛富时公司 (NYSE:CRM)、Snowflake Inc (NYSE:SNOW)、Splunk Inc (NASDAQ:SPLK)

\*\*【个股评级】\*\*

哔哩哔哩：里昂将哔哩哔哩美股目标价格从114美元下调至76.5美元，并维持对该股的跑赢大市评级。里昂分析师Elinor Leung在一份研究报告中告诉投资者，游戏业务将持续表现疲软，但会被 "增值服务和广告业务的增长所抵消"。

唯品会：瑞士信贷分析师Ashley Xu将该公司评级从跑赢大市下调至中性，目标价从29美元下调至16美元。分析师称，唯品会正面临着服装类短视频平台的崛起带来的竞争。

\*\*【隔夜个股要闻详请】\*\*

\*\*百思买Q2营收118.49亿美元，净利润同比增长近70%\*\*

周二美股盘前，百思买 (NYSE:BBY)公布2021财年Q2业绩报告。报告显示，该公司Q2营收118.49亿美元，上年同期为99.10亿美元，同比增长19.6%；净利润7.34亿美元，上年同期为4.32亿美元，同比增长69.9%。财报还显示，在 2022 财年第二季度，该公司通过 3.96 亿美元的股票回购和 1.75 亿美元的股息向股东共返还了 5.71 亿美元。展望未来，该公司预计，2022财年第三季度，营收为114-116亿美元，可比销售额下降1%-3%，2022财年，营收为510-520亿美元，可比销售额增长9%-11%。截至周二收盘，百思买大涨8.32%至121.49美元。

\*\*中概股全线大反攻！中国海外互联网ETF收涨近11%，纳斯达克中国金龙指数涨超8%\*\*

周二，中概股迎来全线大反攻，股价集体反弹。中国海外互联网ETF 收涨近11%，纳斯达克中国金龙指数涨超8%。个股方面，拼多多公司 (NASDAQ:PDD)大涨超过22%，贝壳 (NYSE:BEKE)涨超15%，京东涨超14%，腾讯音乐 (NYSE:TME)涨超12%，阿里巴巴 (NYSE:BABA)涨超6%。教育股方面，新东方涨超26%，掌门教育涨超18%，高途涨超19%，好未来涨超16%。新能源方面，图森未来涨超18%，蔚来、小鹏涨超2%，理想汽车涨超4%。

\*\*散户概念股卷土重来了？游戏驿站一度大涨30%，AMC院线一度大涨25%\*\*

周二，美股散户概念股卷土重来，游戏驿站盘中一度大涨30%，股价最高触及225美元；AMC院线一度大涨超25%，股价自7月29日以来首次站上40美元；黑莓涨超9%，盘中一度涨超16%；ContextLogic涨超6%，Clover Health涨超9%，3B家居涨超4%，Robinhood Markets Inc涨超9%。

\*\*拼多多第二季度实现同比扭亏为盈，股价大涨超过22%\*\*

周二美股盘前，拼多多公布2021财年第二季度财报。财报显示，拼多多第二季度营收230.5亿元，同比增长89%；归属于拼多多普通股股东的净利润为24.146亿元（约合3.740亿美元），非GAAP下，归属于拼多多普通股股东的净利润为41.253亿元（约合6.389亿美元），实现同比扭亏为盈。得益于才报的良好表现，拼多多周二大涨超过22%，市值升至1242亿美元。

\*\*澳门放宽入境限制，金沙集团、永利度假村涨超7%\*\*

周二，澳门博彩股金沙集团、永利度假村 (NASDAQ:WYNN)分别上涨7.53%、7.01%。此前，澳门宣布自本周三（25日）凌晨起经粤澳口岸出入境检测阴性证明由48小时内放宽至7天。瑞银发布报告预计，澳门9月（淡季）的旅客访问量将回升，估计日均博彩收益将回升至2亿至2.5亿澳门元（对比8月以来日均收益1.2亿澳门元）。

\*\*【本文来自英为财情Investing.com，阅读更多请登录cn.Investing.com或[下载 App](https://cn.investing.com/mobile)】\*\*

\*\*推荐阅读\*\*

\*\*央行年会上鲍威尔要说什么，高盛又知道了？\*\*

\*\*分歧与共识——江海债市日报2021-8-25\*\*

\*\*政策蓄力明年一季度日渐明朗（东吴宏观陶川、邵翔、赵艺原）\*\*

\*\*万亿合同在手，“电建狂魔”就值900亿？\*\*

\*\*（编辑：陈涵）\*\*

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财新网](http://companies.caixin.com/2021-08-25/101759457.html) | 要闻 |

<http://companies.caixin.com/2021-08-25/101759457.html>

## T早报｜百度旗下小度科技B轮融资；赵丽颖工作室微博被禁言；拼多多将向农业科技投入100亿元【财新网】

【财新网】

网信办：企业上市必须确保国家网络安全

8月24日，在国务院政策例行吹风会上，国家网信办副主任盛荣华表示，监管方面长期以来积极支持网信企业依法依规融资发展，“无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，两条是必须符合的：一是必须符合国家的法律法规。二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定会受影响。”盛荣华同时指出，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的，而是围绕保障关键信息基础设施安全，维护网络安全。

微博治理饭圈 赵丽颖工作室账号被禁言

近日，有消息称演员赵丽颖将和王一博搭档出演新剧，引发赵丽颖粉丝后援组织不满，在微博平台发声抵制双方合作，8月24日，赵丽颖工作室微博显示已被禁言。微博管理员发布公告称，赵丽颖粉丝在网络上拉踩引战、宣扬抵制，拒绝经纪公司正向引导，恶意组织召集网民发动围攻、寻衅滋事，“因其管理失位，造成发声引导不及时，站方决定对明星赵某某工作室采取禁言15天的处罚措施。”治理饭圈谩骂互撕、挑动对立等不良行为和现象，是2021年网信办“清朗”系列专项行动的重点。

中国电信连续两日跌停 若破发将行使超配权

中国电信回A上市三天内，已连续两天跌停。截至8月24日收盘，中国电信报4.95元/股，连续两日跌停，逼近4.53/股的发行价。中国电信回应称，将理性看待股价下跌，若破发将采用“绿鞋机制”。所谓“绿鞋机制”又称超额配售权，是一种稳定价格机制，主承销商在上市30天内，可使用超额配售募得的资金，从二级市场买入股票来稳定后市。多名机构投资者告诉财新记者，市值较高是中国电信接受度较低的主因。

拼多多二季度扭亏 将向农业科技投入100亿元

8月24日，拼多多发布二季度财报，营收230亿元，同比增长89%，净利润为41.25亿元，上年同期亏损7720万元。截至6月底，拼多多平台年活跃买家达8.499亿，环比新增2610万用户，仅次于阿里巴巴。其中，拼多多APP平均月活跃用户数达7.385亿，同比增长30%，占年活跃买家数的87%。拼多多董事长兼CEO陈磊同时宣布，将投入100亿元设立“农研专项”，投入营养科学、精准农业等技术，推动农业科技进步。

钉钉推出钉工牌 与支付宝打通

8月24日，阿里旗下企业办公软件钉钉宣布，面向所有用户推出“钉工牌”。企业开通该功能后，员工可用手机中的数字工牌，代替实体工牌刷门禁，替代饭卡在食堂就餐，在外购物时享受员工专属协议价。钉工牌还首次整合钉钉的组织信息与支付宝的支付能力，具有支付功能。与钉钉报销系统打通后，员工差旅就餐、打车、住宿时，用钉工牌支付后，可直接报销，不用贴发票。钉钉总裁叶军向财新表示，目前将免费对外提供钉工牌功能。

百度旗下小度科技B轮融资 估值达51亿美元

8月24日，百度发公告称，旗下智能语音硬件业务小度科技完成B轮融资，投后估值达51亿美元，约合人民币330亿元，但官方并未公布投资机构。本次交易后，百度仍保有多数股东投票权。小度智能音箱是小度科技的标志性产品，2020年9月，百度拆分旗下智能生活事业群组业务，更名为“小度科技”，A轮融资投后估值约200亿元。

前阿里技术副总裁任优刻得联席CTO

8月23日，国内公有云企业UCloud优刻得宣布，任命王齐为UCloud联席CTO。加入UCloud前，王齐于2008年至2013年任阿里巴巴集团技术副总裁，领导阿里巴巴互联网平台、阿里贷款信贷数据计算平台的建设。2013年，王齐加入平安健康险，担任首席技术官，2014-2020年加入平安好医生，担任首席技术官。

Airbnb将免费安置阿富汗难民

8月24日，民宿短租平台Airbnb首席执行官布赖恩·切斯基（Brian Chesky）在推特上发文称，Airbnb计划在世界各地免费安置2万名阿富汗难民。切斯基称，难民将被安置在Airbnb平台上的房源中，住宿费用将由Airbnb承担，但未具体说明，该公司计划在承诺上花费多少资金或难民将被安置多长时间。

北京环球度假区9月1日试运行 仅向受邀客人开放

经过三个月的内部压力测试后，8月24日，北京环球度假区宣布，将于9月1日正式开启试运行。试运行期间仅向受邀客人开放，包括部分度假区合作伙伴，以及正式市场推广活动中选中的部分粉丝，不会对公众售卖门票。北京环球度假区的宾客服务热线工作人员称，试运行多久尚不确定，正式营业时间还未公布。北京环球度假区的运营方是北京国际度假区有限公司，是由北京首寰文化旅游投资有限公司和康卡斯特NBC环球下属业务板块成立的合资公司。

（记者 关聪 整理）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://invest.hket.com/article/3041373/%E6%81%92%E6%8C%87%E4%B8%8A%E8%A9%A626000+%E6%96%B0%E7%B6%93%E6%BF%9F%E8%82%A1%E5%A4%A7%E5%BD%88) | 投资理财 |

<https://invest.hket.com/article/3041373/%E6%81%92%E6%8C%87%E4%B8%8A%E8%A9%A626000+%E6%96%B0%E7%B6%93%E6%BF%9F%E8%82%A1%E5%A4%A7%E5%BD%88>

## 恒指上试26000 新经济股大弹【香港经济日报即时新闻】

港股延续反弹，恒指昨日大升618点或2.5%，报25727点，大市成交1,717亿元，北水流入36亿元人民币，短期反弹上望26000水平。

恒指RSI底背驰

恒指上周五创本轮跌浪新低见24581点，惟很多股份未有随大市穿底，而技术指标上，恒指RSI出现「底背驰」，即指数创新低而RSI未有创新低，出现买入讯号。参考美团（03690）及腾讯（00700）股价图，上周五见本轮新低时，RSI同样出现「底背驰」买入讯号，有利大市反弹。

重磅新经济股带领恒指向上，美团、阿里巴巴（09988）、腾讯贡献恒指533点升幅。美团升13.5%报221.8元，初步阻力240元，支持183元，北水趁反弹流出3.5亿元。

阿里巴巴升9.5%报166.5元，初步阻力175元，支持150元。腾讯升8.8%报472元（腾讯分析详见另文--「腾讯望520元 短期底已见」）。监管政策尚未明朗，如困扰美团的外卖员工资劳保成本问题未有定案，买入科网平台股时，需注意政策风险。

美国收水是环球投资市场短期焦点，保守的投资者可待本周四至周六举行的Jackson Hole全球央行银行家年会，美国收水步伐有进一步消息后再作部署。

内地股市延续反弹

监管消息未见进一步加强，加上放水憧憬，内地股市延续反弹，上证升1.1%报3514点，大致收复上周跌市失地，外资经沪深股通流入98亿元。内地股市向好有利港股回稳向上。人民银行召开金融机构货币信贷形势分析座谈会，当中指要增强信贷总量增长的稳定性。内地7月社会融资与信贷增长均低于预期，有内地分析师认为，座谈会较往年提前了3个月，反映央行忧虑信贷需求持续偏弱，后续或加大信贷投放力度、增强信贷总量增长。

MSCI：监管过后A股再闯新高

港交所（00388）将联合MSCI推出A股指数期货合约交易，指数提供商MSCI董事长Henry Fernandez接受彭博访问时指，监管合规令中国市场受压的情况「每三、四、五年就会有一次，市场当时显然会遭到抛售，但市场之后很快就恢复过来，并迈向新高」。MSCI对内地股市的乐观态度，与一些认为内地股市「不具备可投资性」的投资者形成明显对比。

﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏

投资涉风险，每位投资者承受风险程度不一，务必要独立思考。

作者、责任编辑：郑展锋

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://www.aastocks.com/tc/funds/news/comment.aspx?source=AAFN&id=NOW.1123432&cur=) | 基金新闻 |

<http://www.aastocks.com/tc/funds/news/comment.aspx?source=AAFN&id=NOW.1123432&cur=>

## 《亚洲股市》新西兰及星马港台股续升0.6%-0.9%跑赢 前者屡破顶【阿思达克财经网】

美股昨晚继续全面向好，美国8月第五区制造业活动由多年高位急降至逾一年低远差预期，但7月全美新屋销量四个月来首升略超预期，辉瑞与BioNTech新冠疫苗正式获准于美国全面使用后，投资者风险胃纳持续升温，且美企季绩理想，以及近期积弱中概股大幅抽升，过半道指成份股也造好，波音、贴价续涨的雪佛龙、卡特彼勒、高盛及陶氏依次续升近1%-2%，但医保护理股及零售股全面受压，尤其是强生及沃尔玛跌逾1%，拖累道指由曾涨109点，收窄至仅升30点或0.1%收35,366；微软由纪录高位回吐0.7%，但fb、Alphabet、亚马逊、蓝筹英特尔与思科依次续升0.6%-1.3%，再度受散户追捧热炒「网红股」AMC及GameStop急涨20%及27%，网上证券商Robinhood涨9%，连日跑赢屡破顶纳指续升0.5%历来首次突破万五关；季绩胜预期兼升全年盈测零售股百思买股价曾涨逾一成，收市升逾8%，受惠疫苗获全面使用旅游休闲股受捧，挪威邮轮升逾4.5%，憧憬澳门业务改善的永利度假村与拉斯维加斯金沙集团涨逾7%，标普续升近0.2%曾高见4,492连续第二天破顶。此外，富时及DAX逆区内升0.2%及0.3%三连涨；余下欧洲主要股市反覆微吐。

美股期货变动不大，呈好淡争持。亚太区股市主要指数早段全面向好，但升幅均少于1%。美元兑日圆于亚洲升近0.2%于109.8，日经三连升，最高见27,897，现报27,834，升102点或近0.4%。台湾加权指数三连升，报16,953，续升0.8%。韩股继昨天续升1.6%，今早高见3,161，现报3,144，续升0.2%。澳洲200三连弹，最高见7,542，现报7,524，升0.3%。新加坡海峡时报指数续升0.6%报3,125。吉隆坡综合指数四连涨，承昨天高收涨2%势，报1,563，续升0.6%。

新西兰7月商品出口额按月降至57.5亿纽元，进口额按月升至61.6亿纽元。新西兰50指数今早高见13,171屡创纪录高，现报13,151，续升0.6%。

港股继昨天高收续涨618点或近2.5%强势，今早在昨天火车头阿里巴巴(09988.HK)/药明生物(02269.HK)/腾讯(00700.HK)/美团(03690.HK)/阿里健康(00241.HK)高开逾2.5%-4.5%主导，恒指高开202或0.8%，报25,930，最高见25,982，现报25,947，续升219点或近0.9%。

沪指及深成继上周五续弹1.1%及0.8%，今早高开0.1%及低开近6点，报3,517及14,657，现报3,516及14,620，分别续升1点及回吐0.3%。~

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://fund.jrj.com.cn/2021/08/25065133313119.shtml) | 基金 |

<http://fund.jrj.com.cn/2021/08/25065133313119.shtml>

## 交银中证海外中国互联网指数净值上涨2.69％ 请保持关注【金融界】

金融界基金08月25日讯 交银中证海外中国互联网指数基金08月23日上涨4.78%，现价1.214元，成交10059.04万元。当前本基金场外净值为1.2220元，环比上个交易日上涨2.69%，场内价格溢价率为-0.65%。

本基金为上市可交易型QDII基金、股票型基金、指数型基金，金融界基金数据显示，近1月本基金净值下跌18.53%，近3个月本基金净值下跌32.45%，近6月本基金净值下跌49.42%，近1年本基金净值下跌33.59%，成立以来本基金累计净值为1.2220元。

本基金成立以来分红0次，累计分红金额0亿元。目前该基金开放申购。

基金经理为邵文婷，自2021年04月30日管理该基金，任职期内收益-36.95%。

最新基金定期报告显示，该基金重仓持有阿里巴巴（持仓比例9.11%）、腾讯控股（持仓比例8.73%）、美团-W（持仓比例7.74%）、PDD（持仓比例6.73%）、京东（持仓比例6.21%）、哔哩哔哩（持仓比例4.51%）、百度（持仓比例4.20%）、贝壳（持仓比例4.14%）、网易（持仓比例3.92%）、携程（持仓比例3.64%）。

对基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2021年第二季度，发达经济体疫苗接种进度加快，海外新冠疫情在出现新一轮高峰后呈现好转态势，全球经济复苏的确定性进一步增强。美国经济制造业和服务业均强劲恢复，通胀大幅上升，而就业率修复速度则有所放缓。大宗商品涨价以及美国通胀数据超预期使得全球成长股四月底至五月中旬出现较大幅调整。此外，部分中概互联网公司二季度股价出现了较大回调，使得中概互联网板块短期波动较大。作为跟踪中证海外中国互联网指数的指数基金，二季度基金总体呈现先震荡下行后逐步企稳态势。

展望2021年三季度，海外方面，美欧财政计划陆续步入实施阶段，美国就业和通胀问题仍是经济问题的核心。国内方面，在国内经济稳步修复的进程下，流动性合理充裕，部分企业或迎来政策和业绩双催化。反垄断政策短期虽然对部分互联网巨头的股价有一定冲击，但从中长期来看，该政策使得互联网行业竞争秩序得到优化，企业将回归科技创新，有利于整个行业的长远发展。考虑到海外疫情与中美贸易摩擦等不确定性因素，我们总体上对于海外中国互联网板块的表现保持谨慎乐观的看法。

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1主要财务指标”及“3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较”部分披露。（点击查看更多基金异动）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财华社](https://www.finet.hk/newscenter/news_content/612560c7bde0b305f9686551) | 电播 |

<https://www.finet.hk/newscenter/news_content/612560c7bde0b305f9686551>

## 港股ADR收涨179点　腾讯(00700.HK)阿里(09988.HK)齐扬【财华社】

港股ADR指数收报25906点，升179点或0.69%。

近日积弱的科技中概股大幅抽高，腾讯(00700.HK)股价较高位近「腰斩」，时隔22个月，公司于8月19日起启动回购。腾讯最新连续第4个交易日回购，不过腾讯周二股价急升8.8%，收报472元。腾讯控股ADR收报487.19元，较港收市升15.19元。

腾讯于8月24日回购2.26万股，每股介乎450.6元至451.6元，涉资1020万元。腾讯于8月19日、20及23日，分别斥资7697万元、1亿元及1.01亿元回购。

翻查资料，腾讯曾在2019年8月28日至10月11日间多次出手回购，为期个半月，期间以每股作价由312.4元至351元不等，回购约348.6万股。

最弱势的阿里巴巴(09988.HK)也反弹近一成，结束9日跌市；阿里巴巴ADR收报167.14元，较港收市升0.64元。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500000065.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500000065.shtml>

## 美股异动 | NFT概念股卷土重来，大公文化暴涨60%【证券之星】

（原标题：美股异动 | NFT概念股卷土重来，大公文化暴涨60%）

大公文化(TKAT)暴涨60%，东方文化(OCG)涨20%，腾讯音乐(TME)涨11.56%，Dolphin Entertainment(DLPN)涨10.45%，阿里巴巴(BABA)涨7.4%，Hall of Fame(HOFV)涨5.38%，Roblox(RBLX)涨3.8%。

风险及免责提示：以上内容仅代表作者的个人立场和观点，不代表华盛的任何立场，华盛亦无法证实上述内容的真实性、准确性和原创性。投资者在做出任何投资决定前，应结合自身情况，考虑投资产品的风险。必要时，请咨询专业投资顾问的意见。华盛不提供任何投资建议，对此亦不做任何承诺和保证。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/45287/article/1629855420-140010912) | 黄金外汇 |

<http://mp.cnfol.com/45287/article/1629855420-140010912>

## 方萍萍：黄金多方佯攻失败 短期继续整理【中金在线】

交易之道，平常心即道，道法自然，一切都在规律之中，复杂的不是行情，而是人心。交易之道，大道至简。小术无常，唯有用心感悟，身体力行，大胆假设，小心求证。服从趋势，坚守原则，倚仗概率优势，方能获得稳定的收益！

一、市场消息面：

周二，G7集团领导人召开了紧急线上会议，讨论阿富汗局势。美国政府官员表示，拜登坚持以8月31日为撤军阿富汗的最后期限，美国是否按时完成撤离将取决于塔利班协助撤离的合作。塔利班召开第二次新闻发布会时强调，不接受任何推迟撤军的请求。

美国众议院周二以220-212的投票结果通过了一项3.5万亿美元的预算决议蓝图，为参议院实施预算协调程序来完成立法铺平了道路。美国众议院议长佩洛西承诺在9月27日之前通过基础设施法案。

人民银行党委传达学习中央财经委员会第十次会议精神，把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点；坚持不搞“大水漫灌”；同时加快推进制定《金融稳定法》。

二、市场动态：

美元指数延续颓势，美盘初一度跌至92.81的一周低位，但最终收跌0.1%，报92.88。非美货币方面，纽元兑美元最高升至0.6966，一名官员曾表示，新西兰联储考虑过加息50个基点。

油市方面，美布两油周二持续反弹，布伦特原油突破71美元，重回近两周以来的水平。截至收盘，两油均收涨超3%，WTI原油收报67.64美元/桶，布伦特原油收报71.14美元/桶。

京东、拼多多与阿里巴巴等热门中概股造好，刺激纳指突破15000点关口创新高。截至收盘，美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，道指涨0.09%。

欧股涨跌不一，德国DAX指数涨0.33%，法国CAC40指数跌0.31%，英国富时100指数涨0.07%，意大利富时MIB指数跌0.07%。

港股高开高走。截至收盘，恒指收涨2.46%；恒生科技指数收涨7.06%，创史上第二大单日涨幅；科技股强势反弹，京东、快手均收涨约15%。

三、技术面解盘：

周二，现货黄金先涨后跌，日内绝大多数时间运行在1800美元关口之上，但最高仍未能突破1810美元；现货白银维持在三周高位附近震荡。截至收盘，现货黄金微跌0.1%，报1802.4美元/盎司；现货白银上涨1.1%，报23.84美元/盎司。

周线级别：

日线级别：

4小时级别：

黄金从4小时图走势看，白盘维持震荡上涨走势，多空一度僵持不下，美盘初一度再次拉升，但始终未能突破1810的压力位，随后进行震荡调整，今天早盘开盘后开始快速跳水，目前虽跌破1800的支撑位，短线进行调整，不过整体上涨趋势没有变，日线指标MACD金叉上行，4小时MACD黄白线聚拢，不过目前到了布林带中轨的支撑位，我们1796的多单已经进场，带好止损持有就行。日内重点关注1788,1780附近的支撑位，以及1807-09，1820附近的压力位。更多策略可以关注老师财经号简介 V信联系老师：http://mp.cnfol.com/user/45287.html （个人建议，仅供参考）

四、日内重点参考

黄金：日内重要压力位1807-09 1820 重要支撑位1788 1780-79（偏强走势）

现货白银：日内重要压力位23.90 重要支撑位23.60 23.30（偏强走势）

原油：日内重要压力位67.80 68.50 重要支撑位66.30 65.30 （上涨趋势）

欧美货币：日内重要压力位 1.1770 1.1805 重要支撑位1.1700 （震荡偏多）

镑美货币：日内重要压力位 1.3750 1.3790 重要支撑位1.3690 1.3650（震荡偏多）（个人建议，仅供参考）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips_columnist_detail.php?expert=10160) | 最新贴士 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips_columnist_detail.php?expert=10160>

## 科技股升幅收窄,留意阿里购22252、腾讯购21691【经济通】

大市分析

理 由 :

科技股反弹持续,阿里巴巴(09988)周三(25日)曾升逾3%,高位一度重上170元水平,但其后升幅收窄。向上观望重上180元的机会,支持或留意150元,向上阻力参考180元水平。看好可留意阿里购22252,行使价198.1元,21年12月到期。或阿里牛59530,收回价152元,行使价150元,22年7月到期。相反看淡则可留意阿里沽22620,行使价150元,22年2月到期。或阿里熊58350,收回价180元,行使价182元,22年4月到期。

京东(09618)获着名投资者Cathie Wood重新吸纳,绩后连日抽升,周三曾飙逾9%,高见306.8元,但其后升幅收窄,未能企稳300元关口。看好可留意京东购11466,行使价330.2元,21年12月到期。或京东牛59583,收回价238元,行使价235元,22年2月到期。相反看淡则可留意京东沽16554,行使价274.8元,21年11月到期。或京东熊65312,收回价325元,行使价328元,21年10月到期。

腾讯(00700)周三曾涨逾4%,但重上490元后有获利盘出现,及后更曾倒跌至470元以下。500元关口或具阻力,支持或参考460元整数关水平。看好可留意腾讯购21691,行使价567.16元,22年1月到期。或腾讯牛59181,收回价430元,行使价427.2元,22年2月到期。相反看淡则可留意腾讯沽22240,行使价382.88元,22年1月到期。或腾讯熊51140,收回价500元,行使价502.8元,22年2月到期。

美团(03690)曾飙逾6%,升穿235元,其后维持在230元附近争持。美团将于下周公布业绩

,向上观望重上250元的机会,支持或参考200元关。看好可留意美团购22868,行使价275.2元,22年1月到期。或美团牛59230,收回价200元,行使价197元,22年4月到期。相反看淡可留意美团沽22867,行使价198.78元,21年12月到期。或美团熊57271,收回价242元,行使价245元,22年3月到期。《瑞信香港认股证及牛熊证销售主管 何启聪》

＊ 请参阅:www.cswarrants.com

注:本结构性产品并无抵押品。如发行人或担保人无力偿债或违约,投资者可能无法收回应收款项。结构性产品价格可升可跌,投资者或会损失全部投资,投资前应了解产品风险并咨询专业意见,及细阅上市文件内全部详情。

＊《经济通》所刊的署名及/或不署名文章,相关内容属作者个人意见,并不代表《经济通》立场,《经济通》所扮演的角色是提供一个自由言论平台。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25092533314439.shtml) | 香港市场 |

<http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25092533314439.shtml>

## 【异动股】**阿里巴巴**－ＳＷ(09988.HK)涨5.47%【金融界】

【财华社讯】阿里巴巴－ＳＷ(09988.HK)截至09:25上涨5.47%，现报175.6港元，涨9.1港元。成交151万股，涉资2.471亿元。（出处：FinetAI）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://spif.stockstar.com/IG2021082500002037.shtml) |

<https://spif.stockstar.com/IG2021082500002037.shtml>

## 股指期货每日观点（证券）2021/8/25【证券之星】

（原标题：股指期货每日观点（证券）2021/8/25）

股指期货2021/8/25

三大指数延续反弹，CRO概念领涨

8月24日，三大指数集体高开，开盘后震荡走高，创业板指及沪指先后涨超1%。午后，指数高位震荡，临近尾盘涨幅有所收窄。板块方面，CRO、医疗服务、钴矿、锂电、燃气、酒类等板块涨幅居前，教育、工程机械、水泥制造、特高压、休闲用品等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指涨1.07%，报3514.47点；深证成指涨0.88%，报14663.55点；创业板指涨1.12%，报3330.58点。两市合计成交14083.05亿元，北向资金净流入53.15亿元。

资金面：

8月24日，央行开展100亿元7天期逆回购操作，当日有100亿元逆回购到期，实现零投放零回笼。

截至8月24日，上交所融资余额报8934.3亿元，较前一交易日增加30.12亿元；深交所融资余额报8047.26亿元，较前一交易日增加18.47亿元；两市合计16981.56亿元，较前一交易日增加48.59亿元。

消息面：

【纳指和标普连续两日续创新高中概股普遍大涨】美股周二收高，纳指与标普500指数创历史新高。纳指史上首次站上15000点关口。中概股普遍上扬。辉瑞-BioNTech疫苗获FDA完全批准的消息提振了市场信心。投资者等待美联储杰克逊霍尔年会的召开。截至收盘，纳斯达克指数涨0.52%，标普500指数涨0.15%，道琼斯指数涨0.09%。纳斯达克金龙中国指数大涨8%，连续第三天攀升；纳指和标普500指数连续两日续创新高。大型科技股涨跌不一，中概电商拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%；中概教育股新东方涨超27%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%。腾讯音乐涨超12%，阿里巴巴涨逾6%。

【发改委对《电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见】国家发展改革委、国家能源局组织起草了《电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。征求意见稿提出，建设单位及运维单位应加强储能电站运行管理，可借助大数据、云计算等数字化技术，实现储能安全状态感知、诊断和预警，提升电站智能运维与安全防控水平。

【汽车芯片供应再度告急多家汽车巨头于近期宣布减产】近期，有着汽车芯片封装测试“重镇”之称的马来西亚，遭遇了新冠疫情的再度冲击。据最新统计显示，8月23日，马来西亚新增确诊病例1.77万，虽然较前几日已有所回落，但仍处于危急状态。公开信息显示，马来西亚是全球半导体产品第七大出口国，目前有超过50家半导体厂在当地设厂，当地封测产能约占全球封测产能的13%。马来西亚疫情的反复，导致丰田、大众、福特、通用等多家汽车巨头于近期宣布减产。有车企内部人士表示，汽车芯片供应链上游的压力已持续传导至中国汽车产业，马来西亚疫情造成芯片进一步短缺，是值得行业警惕的。

【硅料价格大涨150%！全球最大生产企业 库房都被抢购一空】作为光伏产业的上游原材料，今年以来，硅料价格从每吨8万元左右，涨到了每吨20万元以上，涨幅高达150%。全球最大的硅料生产企业尽管生产线一直在超负荷生产，在产品库房，记者却发现，大部分的库位都是空的。工作人员告诉记者，仅有的400多吨硅料库存，也要马上发走。

【生物类似药、中成药将纳入带量采购】8月25日电，在完成五轮药品集中带量采购后，生物类似药、中成药等专项带量采购也即将开启。记者获悉，国家组织胰岛素带量采购即将启动，是我国首个纳入国家带量采购的生物类似药。与此同时，中成药带量采购也已提上日程。国家医保局近日透露，将科学稳妥推进中成药及配方颗粒集中采购改革。

周二三大指数延续反弹，沪指重回3500点。个股涨多跌少，赚钱效应较好，受集采消息影响，军工板块早盘回调但午后出现回升，券商、白酒等板块表现强势，燃气、钢铁、有色等周期股走强。成交额放量突破1.4万亿元，市场情绪修复。短期市场预计维持震荡区间，操作上谨慎投资者保持观望，稳健投资者采取多IC空IH策略。(仅供参考，不构成对任何人的投资建议)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/SS2021082500000928.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/SS2021082500000928.shtml>

## 8月25日早间影响市场的重磅消息【证券之星】

1、习近平24日在河北省承德市围绕文化遗产保护传承、宗教工作、民族团结、乡村振兴、养老服务等实地调研。

2、李克强主持召开国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组会议指出，要加快东北地区产业结构优化升级，大力发展现代农业。

3、央行党委要求，把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，加快推进制定《金融稳定法》。

4、上海印发《上海国际金融中心建设“十四五”规划》提出，将深入推进科创板建设及注册制试点改革，支持“上海金”“上海油”等“上海价格”在国际金融市场广泛使用。

5、国家网信办副主任盛荣华表示，坚持对外开放是国家的基本国策，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的。

6、中汽协数据显示，2021年8月上中旬，11家重点企业汽车生产完成70.7万辆，同比下降34.3%。

7、上海钢联发布的锂电产业链价格数据显示，昨日碳酸锂未涨价，电解钴涨3500元/吨。

8、三星电子昨日表示，未来三年内投资2056亿美元以扩大公司在生物制药、人工智能、半导体、电信和机器人等领域的影响力。

9、上海发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》指出，学科类培训机构一律不得上市融资。

10、据报道，自2020年下半年蒙古国成为中国最大炼焦煤进口来源国，但由于蒙方运煤司机在新冠检测中大量不合格，致运煤司机不足，目前运煤车辆已经暂停通关。

11、昨日港股大涨，恒生指数收涨2.46%，恒生科技指数大涨7.06%，创史上第二大单日涨幅。大型科网股集体反弹，京东涨超14%，美团涨超13%，阿里巴巴涨超9%，腾讯控股涨超8%。

12、隔夜美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，均连续两日续创新高，道指涨0.09%；中概电商股拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%。

13、当地时间周二，美国众议院通过3.5万亿美元的预算方案和推进1万亿美元的基础设施法案。

14、国际原油期货结算价大涨约3%，美油涨2.89%，布油涨3.34%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041348/%E3%80%90%E6%8B%BC%E5%A4%9A%E5%A4%9A%E6%A5%AD%E7%B8%BE%E3%80%91%E6%8B%BC%E5%A4%9A%E5%A4%9A%E6%AC%A1%E5%AD%A3%E8%BD%89%E8%B3%BA24%E5%84%84%E5%85%83%E5%8B%9D%E9%A0%90%E6%9C%9F%E3%80%81%E8%82%A1%E5%83%B9%E5%A4%A7%E5%8D%87%E8%BF%91%E5%85%A9%E6%88%90%E3%80%80%E3%80%8C%E7%99%BE%E5%84%84%E8%BE%B2%E7%A0%94%E5%B0%88%E9%A0%85%E3%80%8D%E5%9B%9E%E6%87%89%E5%85%B1%E5%90%8C%E5%AF%8C%E8%A3%95%EF%BC%9F) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041348/%E3%80%90%E6%8B%BC%E5%A4%9A%E5%A4%9A%E6%A5%AD%E7%B8%BE%E3%80%91%E6%8B%BC%E5%A4%9A%E5%A4%9A%E6%AC%A1%E5%AD%A3%E8%BD%89%E8%B3%BA24%E5%84%84%E5%85%83%E5%8B%9D%E9%A0%90%E6%9C%9F%E3%80%81%E8%82%A1%E5%83%B9%E5%A4%A7%E5%8D%87%E8%BF%91%E5%85%A9%E6%88%90%E3%80%80%E3%80%8C%E7%99%BE%E5%84%84%E8%BE%B2%E7%A0%94%E5%B0%88%E9%A0%85%E3%80%8D%E5%9B%9E%E6%87%89%E5%85%B1%E5%90%8C%E5%AF%8C%E8%A3%95%EF%BC%9F>

## 【拼多多业绩】拼多多次季转赚24亿元胜预期、股价大升近两成　「百亿农研专项」回应共同富裕？【香港经济日报即时新闻】

拼多多（美：PDD）公布次季业绩，季度列帐盈利24.15亿元（人民币，下同），较去年亏损9亿元改善，胜预期。以非通用会计准则（non-GAAP）计，拼多多上季赚41.25亿元，按年大增52倍。拼多多公布业绩后，股价曾升近两成，最新股价报94.11美元，升16%。

是次为拼多多更换舵手后首次季绩，至6月30日，拼多多年度活跃买家数达到8.499亿，单季新增2610万，平均月活跃用户数达7.385亿，占年活跃买家数的87%。

拼多多二季度营收230亿元，同比增长89%，不及市场预期的267亿元。

41岁黄峥急流勇退 辞董事长、CEO后要去做什么？可见【下一页】

近期内地官方力推「共同富裕」理念，拼多多宣布启动「百亿农研专项」。拼多多称，公司不止维持农产品「零佣金」政策，该专项旨在面向农业及乡村的重大需求，不以商业价值和盈利为目的，致力于推动农业科技进步，科技普惠，以农业科技工作者和劳动者进一步有动力和获得感为目标。

内媒引述指，「百亿农研专项」虽然可能显着影响拼多多股东的短期每股盈利，但已通过董事会的支持和批准，并将由董事长兼CEO陈磊将担任一号位。陈磊表示，公司接下来将进一步提请股东大会，以争取大多数股东的支持。

相关文章：

【拼多多】拼多多年活跃用户超淘宝 其他方面能逼阿里巴巴？

【共同富裕】外媒：习近平今年提「共同富裕」次数倍增

【共同富裕】腾讯投500亿元启动共同富裕计划 习近平近期多次提及（附短片）

编辑：麦德铭

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/sZGCBDZrsLXR_kl0eoGD2) | 新闻 |

<https://www.quamnet.com/post/sZGCBDZrsLXR_kl0eoGD2>

## 《今早重点新闻》【华富财经】

《今早重点新闻》 欧洲央行委员:须对影子银行更严格监管 港股升至近26000点见阻曾回调 安踏急挫、金融股受压 阿里巴巴(09988)倒跌2% 一女员工被性侵案有一人批准逮捕 恒大(03333)据报80亿元暗盘放售元朗和生围项目 金管局计划未来两个月增发400亿元外汇基金票据

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E5%8D%88%E5%BE%8C%E8%B7%8C%E5%B9%85%E7%95%A5%E6%94%B6%E7%AA%84%E3%80%80%E5%BE%A9%E6%98%9F%E9%86%AB%E8%97%A5%E5%8D%87%E9%80%BE%E5%8D%8A%E6%88%90%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E5%8D%88%E5%BE%8C%E8%B7%8C%E5%B9%85%E7%95%A5%E6%94%B6%E7%AA%84%E3%80%80%E5%BE%A9%E6%98%9F%E9%86%AB%E8%97%A5%E5%8D%87%E9%80%BE%E5%8D%8A%E6%88%90%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89>

## 【港股市况】恒指午后跌幅略收窄　复星医药升逾半成（不断更新）【香港经济日报即时新闻】

市场人士预计储局不会在周五全球央行年会上，公布缩减买债的细节。美股造好，纳指及标指再创新高，中概股反弹，本港科技股可能继续反弹。另外，人行把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点，坚持不搞「大水漫灌」，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长。

图看焦点股份

▼点击图片放大

+25

+24

【13：25】雷蛇 （01337） 半日转赚3397.9万美元，去年同期亏损亏损1734.3万美元。该股午后造好，现升逾2%，最新报1.91元，成交额2280万元。

【13：08】复星医药 （02196） 绩后股价造好，现升5.9%，最新报57.6元，成交额4.96亿元。集团指，期望复必泰疫苗尽快在中国上市。

【业绩】复星国际中期多赚1倍、不派息 预计下半年业务稳健复苏

【12：31】阿里巴巴 （09988） 女员工性侵案，有一人批准逮捕。央视网报道，经审查，犯罪嫌疑人张某涉嫌强制猥亵犯罪，依法批准逮捕；犯罪嫌疑人王某文涉嫌强制猥亵罪一案正在审查过程中。阿里巴巴半日跌1.5%，午收163.9元。

【阿里巴巴9988】阿里巴巴性丑闻案 俞永福接任请辞CEO

【12：05】港股今早先升后跌，恒指半日跌94点报25634点，恒生科指半日跌0.1%，午收6439点，大市半日成交970亿元。京东系造好，京东 （09618） 逆市升3.5%，报289.8元；京东物流 （02618） 半日升5.8%，最新报28.3元；京东健康 （06618） 半日升4.1%，最新报76.45元。安踏 （02020） 半日跌5.5%，午收161.7元。

【12：00】恒指中午跌94点报25634点。

【11：49】外电报道指，美国政府已经批准数亿美元的许可证申请，允许华为购买用于汽车零部件业务的芯片，中芯 （00981） 现跌0.6%，最新报23.9元。

【芯片大战】据报美国已批准供应商数亿美元许可证申请 可向华为出售汽车零件芯片

【11：09】电力股续弹，中国电力 （2380） 升11.3%，最新报3.14元；华能国际电力 （00902） 现升4%，最新报4.11元；华电国际电力 （1071） 升半成，华润电力 （0836） 升3.6%、大唐发电 （00991） 升5.7%。

【10：55】有色金属股造好，中冶A股（沪：601618）升停板，H股 （01618） 也显着抽升，现升10.8%，报2.67元，成交有2.36亿元。另外中铝 （02600） 现升8.3%、五矿资源 （01208） 现升6.7%、江西铜 （00358） 现升3.2%。

【10：48】科技股升幅急收窄，部分更转跌。腾讯 （00700） 现仅升0.2%，最新报473元；美团 （03690） 现仅升2.7%，最新报227.8元；京东 （09618） 现升5%，最新报294元；阿里巴巴 （09988） 倒跌0.7%，最新报165.3元；快手 （01024） 亦转跌逾1%。

【10：38】恒指倒跌，安踏 （02020） 曾跌8%，低见157.1元，最新报159.9元，跌6.6%。

【安踏业绩】安踏每手单位拆至200股、入场费降8成 半年多赚1.3倍中期息大增至60港仙

【10：04】上海市昨日发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》（双减文件），但教育股未受影响力，新东方 （09901） 股价现反弹14.4%，最新报15.7元。另外，成实外教育 （01565） 、天立教育 （01773） 、思考乐教育 （01769） 、希望教育 （01765） 亦分别升4%至7%。

【09：56】京东 （09618） 获Ark旗下的Autonomous Technology ＆ Robotics ETF（ARKQ）扫货，京东曾升9.6%，高见306.8元，创一个月高，现升6.8%，最新报299元。另外，京东物流 （02618） 现升半成，最新报28.2元；京东 （06618） 亏损大幅收窄，现升9.3%﹐最新报80.35元。

【科技股女股神】Cathie Wood：对中国乐观程度高于悲观

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币、股价现升逾8%

【09：53】金山软件半年纯利倒退98%，股价曾急挫两成，最新报31.95元，跌19%。

【09：33】腾讯 （00700） 现升3%，最新报486.4元；阿里巴巴 （09988） 现升逾2%，最新报169.9元；美团 （03690） 弹逾6%，最新报235.2元。

【09：20】恒指高开202点，报25930点。科技股继续反弹，恒生科指今早高开2.5%。

人行：把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点

【业绩｜零售股】思捷环球半年赚1.2亿元 4年以来首度扭亏为盈 下半年着力提升市场份额

【业绩】海底捞半年转赚9453万人币 不派息

【业绩｜内需股】颐海国际上半年盈利倒退12.6% 毛利率跌7个百分点

【业绩】平安健康上半年亏损扩大3.1倍 CFO：最迟2025年收支平衡目标不变（第二版）

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币

【09：15】人民币中间价持续上升，今早报6.4728兑1美元，较上日中间价升77点子，创逾1星期新高。

【09：15】8月期指高开130点，报25768点。

【08：25】日韩股市早段造好，日股早段升逾百点，日经平均指数升0.4%；首尔综合指数曾升逾0.7%，但其后升幅收窄。

【07：45】港股美国预托证券（ADR）普遍上升。腾讯及美团ADR比本港昨日收市价再升逾3%，以港元计，腾讯ADR折合报487.2元，美团ADR折合报229.5元。阿里巴巴ADR亦升0.4%，折合报167.2元。

▼点击图片放大

+3

+2

【07：30】辉瑞及BioNTech疫苗获批准全面使用授权。避险情绪继续降温，美汇跌穿93。纳指标指创新高，纳指首度突破15000点。另外，市场预期， 美国的疫苗接种率将会上升， 可望带动旅游及娱乐业复苏， 旅游相关股份有买盘吸纳。

港股上日市况，详情请看︰【下一页】

责任编辑：吴敏芳

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财华社](https://www.finet.hk/newscenter/news_content/61255db9bde0b305f9686550) | 电播 |

<https://www.finet.hk/newscenter/news_content/61255db9bde0b305f9686550>

## 纳指史上首次突破 中概股大反扑【财华社】

美国股市上升，纳指和标指继续破顶兼创收市新高，纳指史上首次突破15000点关收市。道指高开47点后，最多涨109点，收升30点，报35366点；标指收报4486点，升6点或0.15%，创收市新高；纳指收报15019点，升77点或0.52%，亦创收市新高。

投资者等待联储局央行年会召开，当局可能会详细阐述其缩减每月1200亿美元债券购买行动的计划。高盛一份报告称，美国联邦储备局于11月宣布开始减少买债的机会率上升，并预测该央行可能会选择在每次会议上将购买量调低150亿美元。

高盛预测，联储局于11月宣布开始缩小买债计划规模的机会率为45%，远高于之前估计的25%，，并将12月的机率从55%降低到35%。

有「新债王」之称的DoubleLine Capital创始人兼首席执行官冈拉克暗示，在联储即将开始缩减购债规模之际，投资者谨慎投资美国股市可能是明智之举。

云服务及网络安全公司CrowdStrike获纳入纳斯达克100指数，8月26日生效，股价收报265.63美元，升8.07%。电子产品零售商百思买(Best Buy)第二季每股赚2.98美元，远胜预期，消息刺激股价弹逾8%。

近日积弱的科技中概股大幅抽高，阿里巴巴、腾讯及京东美国预托股票(ADS)跟随港股显着反弹，升幅介乎超过6%至14%。拼多多第二季度营收按年成长89%至230亿元，逊于267亿元的分析师预估均值。净利润为24亿元，好于2020年同期净亏损8.99亿元的表现，公司承诺将上季及未来数季潜在获利，投入农业发展，直至投资100亿元人民币，拼多多飙逾22%。

憧憬澳门业务前景改善，赌业股拉斯维加斯金沙集团(Las Vegas Sands)及永利度假村(Wynn Resorts)均涨超过7%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/i5M5Pp8tEhSq5o0J7gN-A) | 新闻 |

<https://www.quamnet.com/post/i5M5Pp8tEhSq5o0J7gN-A>

## 《财金乐道》恒指主要阻力于26000点短期进一步上涨空间有限【华富财经】

港股周二升618点

美股昨晚全面批准辉瑞疫苗后延续反弹，加上A股造好，恒指高开319点及后升幅逐渐扩大，收市升618点至25,728点。国指升3.2%至9,099点，而恒生科技指数升7.1%至6,446。大市成交1,718亿港元。京东(9618)业绩高于预期，股价升14.9%。科技股亦显着反弹，美团(03690)及阿里巴巴(09988)分别升13.5%及9.5%。澳门放宽粤澳口岸入境要求，金沙(01928)及银娱(00027)升9.3%及8.9%。

标普500指数和纳指周二创下新高

美国众议院周二通过关键投票，正式启动全面投票议案程序，只要全体民主党参议员支持，则无需共和党议员赞成，就可通过3.5万亿美元基建预算决议。此外，投资者对中国监管风险担忧略有缓解，美国上市的中资科技股周二明显反弹，为纳指提供支持。 美股周二延续近期的涨势。 美国三大股指分别上涨0.1-0.5%，其中，标普500指数和纳指周二再次创下历史新高。 此外，资金流出美国国债市场，10 年期美国国债收益率上升 4 个基点至 1.29%。另一方面，中国和印度疫情出现好转迹象，投资者对石油需求放缓的担忧减少，油价周二上涨3%至每桶67.5美元。

恒指主要阻力于26,000点；短期进一步上涨空间有限

科技股女股神Cathie Wood 增持美国上市的京东 ADR 股票，增强投资者对中概股的信心。香港上市的中资科技股在近期遭严重抛售后，周二大幅反弹。不过，由于我们预期多数投资者仍持谨慎态度，港股短期内进一步上涨的空间有限。恒指主要阻力位于26,000 点。 港股通周二净流入 21.8 亿港元，其中，腾讯(0700) 录得净流入 19.4 亿港元。然而，周二腾讯股票回购金额大幅减少，腾讯股价的主要阻力仍于500港元。另一方面，美团（03690）和安踏（02020）的港股通净卖出分别为 3.51 亿港元和 1.46 亿港元。事实上，虽然安踏（02020）中期利润按年增长132%，较之前的预喜更高;但其7、8月份的销售增长放缓，可能会影响安踏股价短期动力，建议投资者等待更好的买入机会。

资料来源：凯基证券研究部

蔡铁康为证监会持牌人从事受规管活动，隶属凯基证券集团〈有关牌照详情，请阅以下连结：https://apps.sfc.hk/publicregWeb/indi/ADO008/details〉。其及╱或其有联系者并无拥有上述建议股份发行人之财务权益。

本网站所载资料由凯基证券亚洲有限公司(「凯基」)提供，仅供参考之用。有关资料乃根据或源自凯基相信为可靠的资料来源，惟对该些资料的准确性或可靠性凯基不作任何陈述或保证(明示或暗示)。而本网页所提供的资料或有关人士发表的意见并不构成及不应被视为买卖任何证券或投资的要约或该要约的招徕或恳求。凯基及其高级人员、雇员、代理人及联属公司可能于本网页中提及的证券或投资拥有利益，但对于你因使用或依赖本网页所提供的资料而(直接或间接)遭受的损失或后果概不负责。

\#凯基证券亚洲研究部

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E5%80%92%E8%B7%8C%E9%80%BE%E7%99%BE%E9%BB%9E%E3%80%80%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E5%8D%87%E5%B9%85%E6%80%A5%E6%94%B6%E7%AA%84%E3%80%81%E5%AE%89%E8%B8%8F%E6%8C%AB7-%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E5%80%92%E8%B7%8C%E9%80%BE%E7%99%BE%E9%BB%9E%E3%80%80%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E5%8D%87%E5%B9%85%E6%80%A5%E6%94%B6%E7%AA%84%E3%80%81%E5%AE%89%E8%B8%8F%E6%8C%AB7-%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89>

## 【港股市况】恒指倒跌逾百点　科技股升幅急收窄、安踏挫7%（不断更新）【香港经济日报即时新闻】

市场人士预计储局不会在周五全球央行年会上，公布缩减买债的细节。美股造好，纳指及标指再创新高，中概股反弹，本港科技股可能继续反弹。另外，人行把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点，坚持不搞「大水漫灌」，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长。

▼点击图片放大

+25

+24

【10：55】中冶A股（沪：601618）升停板，H股 （01618） 也显着抽升，现升10.8%，报2.67元，成交有2.36亿元。

【10：48】科技股升幅急收窄，部分更转跌。腾讯 （00700） 现仅升0.2%，最新报473元；美团 （03690） 现仅升2.7%，最新报227.8元；京东 （09618） 现升5%，最新报294元；阿里巴巴 （09988） 倒跌0.7%，最新报165.3元。

【10：38】恒指倒跌，安踏 （02020） 曾跌8%，低见157.1元，最新报159.9元，跌6.6%。

【安踏业绩】安踏每手单位拆至200股、入场费降8成 半年多赚1.3倍中期息大增至60港仙

【10：04】上海市昨日发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》（双减文件），但教育股未受影响力，新东方 （09901） 股价现反弹14.4%，最新报15.7元。另外，成实外教育 （01565） 、天立教育 （01773） 、思考乐教育 （01769） 、希望教育 （01765） 亦分别升4%至7%。

【09：56】京东 （09618） 获Ark旗下的Autonomous Technology ＆ Robotics ETF（ARKQ）扫货，京东曾升9.6%，高见306.8元，创一个月高，现升6.8%，最新报299元。另外，京东物流 （02618） 现升半成，最新报28.2元；京东 （06618） 亏损大幅收窄，现升9.3%﹐最新报80.35元。

【科技股女股神】Cathie Wood：对中国乐观程度高于悲观

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币、股价现升逾8%

【09：53】金山软件半年纯利倒退98%，股价曾急挫两成，最新报31.95元，跌19%。

【09：33】腾讯 （00700） 现升3%，最新报486.4元；阿里巴巴 （09988） 现升逾2%，最新报169.9元；美团 （03690） 弹逾6%，最新报235.2元。

【09：20】恒指高开202点，报25930点。科技股继续反弹，恒生科指今早高开2.5%。

人行：把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点

【业绩｜零售股】思捷环球半年赚1.2亿元 4年以来首度扭亏为盈 下半年着力提升市场份额

【业绩】海底捞半年转赚9453万人币 不派息

【业绩｜内需股】颐海国际上半年盈利倒退12.6% 毛利率跌7个百分点

【业绩】平安健康上半年亏损扩大3.1倍 CFO：最迟2025年收支平衡目标不变（第二版）

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币

【09：15】人民币中间价持续上升，今早报6.4728兑1美元，较上日中间价升77点子，创逾1星期新高。

【09：15】8月期指高开130点，报25768点。

【08：25】日韩股市早段造好，日股早段升逾百点，日经平均指数升0.4%；首尔综合指数曾升逾0.7%，但其后升幅收窄。

【07：45】港股美国预托证券（ADR）普遍上升。腾讯及美团ADR比本港昨日收市价再升逾3%，以港元计，腾讯ADR折合报487.2元，美团ADR折合报229.5元。阿里巴巴ADR亦升0.4%，折合报167.2元。

▼点击图片放大

+3

+2

【07：30】辉瑞及BioNTech疫苗获批准全面使用授权。避险情绪继续降温，美汇跌穿93。纳指标指创新高，纳指首度突破15000点。另外，市场预期， 美国的疫苗接种率将会上升， 可望带动旅游及娱乐业复苏， 旅游相关股份有买盘吸纳。

港股上日市况，详情请看︰【下一页】

责任编辑：吴敏芳

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://invest.hket.com/article/3041719/) | 即时行情 |

<https://invest.hket.com/article/3041719/>

## 《中国要闻》阿里员工性侵案进展，客户被批捕上司仍接受公安调查【香港经济日报即时新闻】

《经济通通讯社25日专讯》阿里巴巴（09988）早前一名女员工在网上指控，醉酒后遭男上司和客户在酒店房间性侵，当地警方介入调查，其上司王某文（王成文）及济南华联超市员工张某（张国）因涉嫌强制猥亵罪，早前已被警方依法采取刑事强制措施。

济南市槐荫区检察院公布，经审查，张某涉嫌强制猥亵犯罪，已批准逮捕；至于王某文涉嫌强制猥亵罪一案仍在审查过程中。王成文未被检方批准逮捕，但据报他此前已被济南公安指定居所监视居住。

阿里女员工周某日前在网上发文控诉，在济南公干期间在卡拉OK包厢被客户张国灌醉并猥亵，后来更在酒店房间内遭上司王成文四次进入房间强奸。而根据后来的警方通报，确认张国曾在卡拉OK强制猥亵周某，又确认王成文先后四次进入周某酒店房间并曾实施强制猥亵行为，但在通报中未提及强奸情节。（ey）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中国电子银行网](https://www.cebnet.com.cn/20210825/102768726.html) |

<https://www.cebnet.com.cn/20210825/102768726.html>

## 从财报看支撑蚂蚁和腾讯金融科技业绩的那个强力支点是什么？【中国电子银行网】

8月18日，腾讯发布2021年第二季度财报，报告显示：金融科技及企业服务增长40%至419亿元人民币，占腾讯Q2总收入的30%。腾讯称，数字支付交易增长，企业服务收入同比大幅增加，其日活用户数及支付频率同比健康增长。同时强调，中小企业是其支付生态发展的重要贡献者和受益者。

有市场分析师认为，腾讯数字支付在小程序带动下仍保持较快增长节奏。

在今年5月20日，腾讯发布的2021年一季度财报显示，腾讯金融科技及企业服务业务Q1收入同比增长47%至人民币390亿元，其核心亮点依然包含移动支付业务。

腾讯介绍，一季度财报期间，随着消费增长及数字经济扩张，移动支付在中国日益普及，通讯的商业支付金额也得以受惠。因为移动支付场景的特殊地位，对此，腾讯称，他们将对支付投入大量补贴。

支付如此重要，因为它是支撑金融科技企业建立金融生态平台的基础。

有媒体在描绘蚂蚁金服开放蓝图时写到，“蚂蚁金服的基础是支付入口，而其优势在于利用超级支付入口持续不断带来流量客户，基于大量的用户消费交易数据，依赖强大的云计算、大数据技术持续建立信用评价体系，服务于金融生态平台的建立。”

用支付场景支撑起生态建设，蚂蚁如是，腾讯亦是如此。

腾讯基于微信等社交工具的高频场景，依托腾讯云计算、大数据等技术向企业输出服务，并由此建立金融生态体系。

据中国电子银行网报道，仅就今年上半年，腾讯云已与北京银行、富邦华一银行、广州农商行、华泰保险、中国银行、国信证券、山西证券、中信建投证券等机构建立合作关系，推进金融上云、大数据等服务的输出。

同样，阿里云今年上半年也与深圳农商行、平顶山银行、上海华瑞银行、湖南农信、富滇银行、广东农信、中原银行、常熟农商行、中华财险、太平财险、国海证券、友邦人寿等多家机构合作进行金融科技输出。

以支付为起点到生态为目标，都锁定一个关键词——场景，这是腾讯、蚂蚁金服等企业长期摸索出的一条路径。

其实，关于支付场景，银行并不陌生，也并非不重视。

2015年初，时任中国银行网络金融部副总经理的董俊峰撰文称，传统金融跟互联网金融是相向而行，最终会走向一个融合，融合点就是场景。这一年的12月3日，在由中国金融认证中心（CFCA）举办的第十一届中国电子银行年会上，他表示，支付、资管、融资、交易等四点是银行在挖掘新场景方面的突破口，并认为，银行在支付领域可挖掘的场景还非常多。

近年来，为了响应政策，也为了丰富移动端场景的受众范围，多家银行开发了适老版和县域版手机银行APP，让手机银行能被更多老年人和农村人接受和使用。

建设银行的惠生活APP则推出了优惠资讯、生活服务、掌上银行、客户经理、手机预约等便利功能， 以更贴近居民生活的服务场景，让手机用户随时随地享受便捷优惠的服务。

民生银行手机银行App6.0全新上线，包含个人版、5G版、至简版、小微版、私银版等多个版本，为客户提供个性化、高品质的移动金融生活服务。

招商银行、北京银行等多家银行为手机用户提供理财资讯并配套推荐理财产品。另外，兴业银行落地教育云平台，浦发银行等多家银行跟进地铁消费场景……

时至今日，数字人民币又带来了支付场景的新风口，商业银行纷纷跟进尝鲜，其中，民生银行新版手机银行就嵌入数字人民币功能。金融科技公司、银行都在积极开展数字人民币营销活动和场景衔接，场景“竞赛”，没有谁想掉队。

责任编辑：王超

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629858453) | 直播 |

<http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629858453>

## 科技股回落 港股三大指数均转跌【格隆汇】

格隆汇8月25日丨港股指数早盘冲高后快速跳水，恒指、国指跌至0.5%，恒生科技指数跌0.06%。此前三大指数均大涨，恒生科技指数盘中一度大涨超3.5%。近日反弹的科技股集体回调，小米转跌至超1%，腾讯、快手、阿里巴巴皆转跌。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www1.hkej.com/dailynews/headline/article/2891981/%E7%B6%B2%E4%BC%81%E7%B5%95%E5%9C%B0%E5%8F%8D%E5%BD%88+%E7%A7%91%E6%8C%87%E9%A3%867+%E6%AD%B7%E4%BE%86%E6%AC%A1%E9%AB%98) |

<https://www1.hkej.com/dailynews/headline/article/2891981/%E7%B6%B2%E4%BC%81%E7%B5%95%E5%9C%B0%E5%8F%8D%E5%BD%88+%E7%A7%91%E6%8C%87%E9%A3%867+%E6%AD%B7%E4%BE%86%E6%AC%A1%E9%AB%98>

## 网企绝地反弹 科指飙7%历来次高女股神重新扫货 京东系挟高逾14%【信报财经即时新闻】

原本尽沽中资股的「科技女股神」伍德（Cathie Wood），重新买入京东（09618）在美国上市的存托股票（ADS），加上官媒近日暂未有再发表抨击互联网行业的文章，顿时提振市场情绪，捞底买盘涌现，刺激中资科网股昨天集体报复式反弹，成为升市火车头，带动恒生科技股指数劲弹424点（7.1%），创指数历来第二大单日升幅。

恒指涨618 ATM贡献八成六升幅

恒指以全日高位25727点收市，飙618点（2.46%）。合称「ATM」的三大科网龙头，阿里巴巴（09988）、腾讯（00700）和美团（03690）为恒指合共贡献533点，占大市升幅逾86%。

市场人士指出，现时内地仍处于监管政策的观察期，对相关忧虑未完全抹去，但预料中资科网股跌势暂时喘定，部分有盈利基础的科网股依然有小量的反弹空间。

伍德旗下方舟投资管理（ARK Invest），于周一（23日）京东公布业绩后，买入16.4万股京东ADS。这是该基金早前清仓中概股之后，首度重新吸纳中资科网股，其举动被视为外资对中资股恢复信心的讯号，改善市场原本悲观的投资情绪。

由高位急插的中资科网股昨弹力强劲，多只股份升幅均逾10%，其中快手（01024）劲飙15.1%，表现冠绝科指成分股。京东和旗下的京东健康（06618）齐齐急涨逾14%，美团升幅也达13.5%，重上200元关。阿里终止9连跌，昨大弹9.5%；连日回购的腾讯高收8.8%，哔哩哔哩（09626）升一成。

资金流出公用股，中华煤气（00003）逆市跌4.4%；电能实业（00006）及中电控股（00002）齐挫1.6%。重磅股汇控（00005）下滑1.5%，友邦保险（01299）微跌0.16%。

科指昨飙升424点，收报6446点，两日累涨551点（9.3%）。恒指也连升第二日，大市昨高开319点后，全日维持强势，午后愈升愈有，至收市竞价时段唛至全日最高，收报25727点，收升618点，两日合计上升878点（3.5%）。国指昨收报9098点，涨283点（3.2%）。大市成交1717亿元。恒指夜期收报25736点，升98点，高水8点；ADR港股比例指数收报25907点，较港收市高179点。

北水昨经「港股通」净流入增至21.8亿元，是一周以来新高，腾讯为全日北水扫入最多的个股，全日有19.36亿元净买入；其次为药明生物（02269）吸资7.39亿元。不过，北水仍沽美团，该股全日录得3.51亿元净卖出。

澳门放宽入境检测 赌股炒上一成

澳门今日零时起，经广东入境澳门核酸检测阴性证明放宽至7日内，刺激濠赌股弹升，澳博（00880）飙12.2%，永利（01128）涨10.9%，金沙（01928）和银娱（00027）均升约9%。

第一上海首席策略师叶尚志表示，官媒近日没有发文抨击互联网行业，对市场投资情绪会有一定帮助，加上大型科技龙头企业公布业绩后，市场尝试评估监管政策对其盈利影响，科网股跌势或暂时喘稳。他估计，恒指升至26000点水平会现沽压。

工银国际称，中央财经委员会第十次会议以「共同富裕」作为重要议题，该行相信短期内会压低资本市场风险偏好，长期将重塑国内的产业格局，高利润及垄断性的行业将面临较大挑战。

人民银行可能在近期内放宽货币政策的预期升温，A股昨天报捷，沪指重上3500关，收市升37点（1.07%），报3514点；深成指收涨127点（0.88%），报14663点；两市成交合计近1.41万亿元人民币。外资经「沪深股通」净流入53.1亿元人民币。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E9%81%BF%E9%9A%AA%E6%83%85%E7%B7%92%E9%99%8D%E6%BA%AB%E7%B4%8D%E6%8C%87%E9%A6%96%E5%8D%87%E7%A9%BF15000%E9%BB%9E+++%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E5%8F%8D%E5%BD%88%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E9%81%BF%E9%9A%AA%E6%83%85%E7%B7%92%E9%99%8D%E6%BA%AB%E7%B4%8D%E6%8C%87%E9%A6%96%E5%8D%87%E7%A9%BF15000%E9%BB%9E+++%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E5%8F%8D%E5%BD%88%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89>

## 【港股市况】避险情绪降温纳指首升穿15000点 中概股反弹（不断更新）【香港经济日报即时新闻】

　　市场人士预计储局不会在周五全球央行年会上，公布缩减买债的细节。美股造好，纳指再创新高，另外中概股反弹，或有利本港科技股表现。

【07：45】港股美国预托证券（ADR）个别发展。腾讯及美团ADR比本港昨日收市价再升逾3%，以港元计，腾讯ADR折合报487.2元，美团ADR折合报229.5元。阿里巴巴ADR亦升0.4%，折合报167.2元。

▼点击图片放大

+3

+2

【07：30】辉瑞及BioNTech疫苗获批准全面使用授权。避险情绪继续降温，美汇跌穿93。纳指标指创新高，纳指首度突破15000点。

港股上日市况，详情请看︰【下一页】

责任编辑：吴敏芳

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500002064.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500002064.shtml>

## 外媒焦点 | 社媒巨头欲涉足代币行业，以后玩Xbox不用下载了？【证券之星】

（原标题：外媒焦点 | 社媒巨头欲涉足代币行业，以后玩Xbox不用下载了？）

编者注：了解市场动态，把握投资机会，回顾隔夜外媒重要财经资讯，五分钟看懂环球市场！

一、隔夜市场

美股周二收高，纳指与标普500指数创历史新高。纳指史上首次站上15000点关口。中概股普遍上扬。辉瑞-BioNTech疫苗获FDA完全批准的消息提振了市场信心。投资者等待美联储杰克逊霍尔年会的召开。

道指涨30.55点，或0.09%，报35366.26点；纳指涨77.15点，或0.52%，报15019.80点；标普500指数涨6.70点，或0.15%，报4486.23点。

来源：华盛证券二、国际要闻

彭博

小摩观点：信贷是对冲美联储的良策

摩根大通表示，想要对冲美联储政策变化可能带来的风险的投资者，应该考虑信贷市场，而不是股市。

因为尽管信贷市场也会有波动，但相对于其他对冲工具，信贷会更加便宜。7月中旬，美国高等级和高收益债券息差就开始扩大了，在本月底之前，交易环境可能还会变得更加反复无常，因为市场需要消化德尔塔毒株和杰克逊霍尔年会的影响。

脸书考虑在开发数字钱包的同时开发NFT功能

脸书正在考虑构建与NFT(非同质代币)相关的产品和功能。NFT是随着区块链技术的流行而兴起的数字资产。

“我们一直在寻找参与这一领域的各种方式，因为我们认为我们做这一行是很有优势的。”Facebook高管大卫·马库斯周二在接受彭博电视采访时说。

华尔街日报

三星将向芯片和生物技术领域投资2050亿美元

三星计划将未来三年的投资额增加三分之一，总额超2050亿美元，这家韩企希望获得芯片制造领域的领导地位，并在新冠疫苗生产中发挥更大的作用。

该公司于周二表示，今后3年内会投入240万亿韩元用于资本支出和研究开发，比前3年的180万亿韩元有所增加。

Warby Parker计划直接上市

眼镜生产商Warby Parker周二表示，计划通过直接上市的方式上市，这使其成为最新一家绕过传统IPO程序的公司。今年6月，这家以直接面向消费者的商业模式出名的公司向美国证券交易委员会秘密提交了一份公开上市的注册声明草案。

直接上市与传统IPO的不同之处在于，公司直接将股份放入股市。这样公司可以节省资金，因为在传统IPO中，一部分资金要支付给投行。这种上市方式不如传统IPO那样普遍。

CNBC

微软将在Xbox游戏机上推出云游戏服务

微软表示，云游戏功能将于今年晚些时候登陆Xbox游戏机，有了这个功能，玩家就不用下载游戏到本地了。

该公司周二宣布，Xbox云游戏将在其新款Xbox Series X和Xbox Series S游戏机以及老款Xbox One机上推出。

Xbox云游戏服务目前只在移动设备和电脑上提供。

Waymo向旧金山的居民开放了自动驾驶汽车体验测试

谷歌子公司Waymo将在旧金山开放无人驾驶汽车的试乘测试，该城市是Waymo的第二大目标市场，因此Waymo想在广泛铺开之前多多征求该市乘客的反馈。

与此同时，有报道称，因为该公司在第一个市场菲尼克斯的铺开进展缓慢，员工情绪有些沮丧。

金融时报

京东财报强劲，中国科技股反弹

电商巨头京东发布了一系列强劲的季度财报，帮助缓解了投资者对互联网行业处境的担忧，中国科网股随之反弹。

周二，京东在香港股市大涨14.9%，此前该公司公布的第二季度营收和用户增长强劲。另外，凯西•伍德(Cathie Wood)旗下的ARK投资管理公司透露，在京东公布业绩后，该公司购买了京东的股票。

其他经历了冲击的中国企业的股价也出现上涨，恒生科技指数收盘上涨7.1%。互联网巨头腾讯和阿里巴巴分别上涨8.8%和9.5%，美团上涨逾13%。

Discord有意招徕游戏玩家以外的用户

专注于游戏的聊天平台Discord现在将目光投向了另一个目标：将细分市场的Discord推向大众受众。目前有1.5亿用户主要使用该平台在游戏时进行聊天。CEO兼创始人Jason Citron说：“现在有一个大趋势，人们正从开放的社交媒体传播服务转向更小、更私密的地方。” “而我们是互联网上这种变化的重要组成部分。”

近几个月来，Jason Citron已回绝了一系列收购提议，比如微软提出的120亿美元收购报价，据报道，推特、亚马逊和Epic Games也有收购意向。

风险及免责提示：以上内容仅代表作者的个人立场和观点，不代表华盛的任何立场，华盛亦无法证实上述内容的真实性、准确性和原创性。投资者在做出任何投资决定前，应结合自身情况，考虑投资产品的风险。必要时，请咨询专业投资顾问的意见。华盛不提供任何投资建议，对此亦不做任何承诺和保证。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/MuoiRGvMcXmJdClGXaQuq) | 新闻 |

<https://www.quamnet.com/post/MuoiRGvMcXmJdClGXaQuq>

## 《智谈港股》恒指阻力看26000宝宝树启动建设母婴SaaS【华富财经】

恒指阻力看26000 宝宝树启动建设母婴SaaS

有报道指美国SEC要求中企增加风险披露，但消息反而利好在港上市中资企业的股价，成为带领恒指反弹的领头羊。周二恒指高开后，初段向好，升至25603.16点后略回软，走势牛皮。午后恒指走势转佳，升势在A股收市后加剧，最高升至 25690.26点。恒指在收市后交易时段再抽高，以全日高位收市，波幅增至 366.17点。恒指收报 25727.92点，升618.33点或2.46%，成交金额 1717.83亿元。国指收报 9098.68点，升283.23点或3.21%；恒生科技指数收报 6446.18点，升424.91点或7.06%。三项指数都向好，以恒科指数表现较佳，恒指表现则相对落后。

科网股反弹，美团(03690)、阿里巴巴(09988)及腾讯(00700)分别升13.511%、9.467%及8.806%，是支撑指数的主要动力。恒科指数只有联想(00992)下跌，其余皆升。澳门周三零时起，将放宽经广东入境当地的澳门核酸检测阴性证明，由现行须持有48小时内有效的证明放宽至7日内，经其他口岸出入境的人士的检测要求则维持不变。消息带动澳门博彩股向好，银娱(00027)及金沙中国(01928)分别升 8.89%及9.3%， 是支持恒指的动力之一。

恒指以阳烛收市，创 8月20日以来高位，若配合早前走势一并参考，则谱成近「早晨之星」的利好形态。MACD快慢线负差距收窄，走势转佳。若后市续好，有机会由熊差变牛差，释出利好讯号。全日上升股份 1169只，下跌 610只，整体市况偏好。

辉瑞及BioNTech疫苗获批准全面使用授权，投资者憧憬可纾缓疫情，利好经济发展，美股三大指数向好。夜期及ADR上升，料恒指可高开，若未能上破26000水平，指数或调头回软。

笔者：百利好证券策略师岑智勇

\#岑智勇

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/international/article/2892160/%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E5%B8%B6%E5%8B%95+%E9%81%93%E6%8C%87%E4%B8%8A%E5%8D%87) | 国际财经 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/international/article/2892160/%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E5%B8%B6%E5%8B%95+%E9%81%93%E6%8C%87%E4%B8%8A%E5%8D%87>

## 中概股带动 道指上升【信报财经即时新闻】

京东、拼多多与阿里巴巴等热门中概股造好，刺激纳指创新高，道指上升。

截至本港时间晚上11时02分，道指报35403点，升67点或0.19%；标普500指数报4490点，涨10点或0.24%；纳指报15016点，升73点或0.49%。

市场人士认为，对中概股的信心显着回升，主要受到腾讯实施股票回购，以及「科技女股神」伍德(Cathie Wood)购回京东支持。

近期Delta变种病毒感染率上升，加剧市场对全球复苏的担忧；然而，辉瑞与BioNTech共同研发的新冠疫苗，获美国食品及药物管理局(FDA)全面批准使用，对经济活动复苏的乐观情绪，持续带动邮轮、航空及酒店等经济复苏概念股走高。

欧股方面，英国富时100指数报7105点，跌4点或0.06%；德国DAX指数报15908点，上扬56点或0.35%；法国CAC 40指数报6660点，下降22点或0.34%；意大利富时MIB指数报26040点，跌5点或0.02%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://fund.jrj.com.cn/2021/08/25065133313089.shtml) | 基金 |

<http://fund.jrj.com.cn/2021/08/25065133313089.shtml>

## 鹏华港美互联股票(LOF)净值上涨2.09％ 请保持关注【金融界】

金融界基金08月25日讯 鹏华港美互联股票(LOF)基金08月23日上涨1.36%，现价1.251元，成交8.14万元。当前本基金场外净值为1.2631元，环比上个交易日上涨2.09%，场内价格溢价率为-0.96%。

本基金为上市可交易型QDII基金、股票型基金，金融界基金数据显示，近1月本基金净值下跌5.58%，近3个月本基金净值下跌6.01%，近6月本基金净值下跌22.45%，近1年本基金净值下跌0.45%，成立以来本基金累计净值为1.2671元。

本基金成立以来分红1次，累计分红金额0.00亿元。目前该基金开放申购。

基金经理为尤柏年，自2017年11月16日管理该基金，任职期内收益26.94%。

最新基金定期报告显示，该基金重仓持有快手-W（持仓比例9.98%）、腾讯控股（持仓比例7.81%）、LVMH集团公司（持仓比例5.93%）、英伟达（持仓比例5.84%）、Sea Ltd ADR（持仓比例5.46%）、万事达卡（持仓比例4.04%）、舜宇光学科技（持仓比例3.49%）、台积电（持仓比例3.45%）、美团-W（持仓比例3.33%）、哔哩哔哩（持仓比例2.96%）。

对基金投资策略和业绩表现的说明与解释

（1）报告期内基金投资策略和运作分析

今年二季度，尽管面临通胀上行、疫情反复等不利因素，美股市场在整体上仍然受到经济复苏和盈利驱动，大盘指数延续上行趋势，标普500指数上涨8.17%，纳斯达克指数上涨9.49%。相比之下，中概股受到美联储缩表、中美关系和反垄断调查的冲击，跑输美股大盘。核心权重股阿里巴巴下跌1.08%，京东下跌3.84%，拼多多下跌6.22%。

香港方面，美联储减债预期和反垄断调查等因素影响大型科技股的估值，指数在区间震荡，南向资金在波动中呈现小幅净流入。二季度恒生指数上涨1.58%，恒生国企下跌2.81%，恒生科技下跌0.35%。

本基金二季度采取了低配电商相关中概股的策略，取得了较好的超额收益。我们认为，线上流量红利接近尾声，从用户时长来看，只有短中视频存在增量空间。互联网平台对于线上线下流量的争夺使得竞争格局恶化，电商业务盈利能力受损。此外，反垄断调查仍未完全落地，对于平台经营行为的约束可能限制业务的变现能力和短期发展。

展望后市，我们认为反垄断、网络安全审查、中美关系和美联储缩表等不利因素可能持续一段时间，中概股面临压力。然而，境外通胀高点已过，货币政策退出的节奏也被充分交易，流动性预期可能小幅改善。下半年，中美估值合理的科技股标的或将受益于流动性环境和盈利提升。如我们相对看好港股科技硬件板块，有望在消费电子产业链转移和新能源车爆发中延续高增长。境外方面，我们认为经济复苏仍是交易主线，三季度国内经济开放程度提升，或将推动居民消费从商品的复苏走向服务的复苏，我们会持续关注相关行业的景气度变化。

长期而言，我们持续看好科技互联网主线的投资机会，硬件、5G通信技术升级将会开启新的科技周期，互联网应用向传统行业渗透空间广阔。我们将严格按照本基金的投资要求，全面参与全球科技互联网领域的投资，享受行业爆发红利。

（2）报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为0.73%，同期业绩比较基准增长率为-8.52%。（点击查看更多基金异动）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/fFwq7_Xfo54vMsl7ImdtW) | 新闻 |

<https://www.quamnet.com/post/fFwq7_Xfo54vMsl7ImdtW>

## 何志铭：大市气氛改善迹象且有见科技股类板块有资金追入【华富财经】

大市气氛有改善迹象，且有见极之低残的科技股类板块有资金追入

昨港股早段开报25,428点，升319点，权重股腾讯（00700）升8.81%，报472元、美团（03690）升13.51%，报 221.80元，阿里巴巴（9988）升9.47%，报166.5元。终止9连跌之势，午后恒指仍保持强势一直上推，主板股票的升跌比率为30比12，上升股份达1,242只，恒指成份股30只股份上升，下跌股份27只，升跌比率为52比47，恒指收于全日最高，报25,727点，大升618点或2.46%，全日主板成交增至1,717.83亿元。科指终止8连跌并跑赢恒指，报6,446点，亦大升424点或7.06%。国指收报9,098点，升283点或3.21%。沪、深港通南下交易均净流入18亿元人民币。本周焦点是Jackson Hole全球央行年会，联储局主席鲍威尔或释放有关美国货币政策的取态。按目前形势而言，鉴于目前全球仍担心变种病毒Delta定会大大影响未来经济，笔者东尼相信联储局态度布局上亦会小心行事，(收水)等字眼定不敢乱用，或会先等待8月份经济数据出炉后，再评以行动相对较佳。至于数据方面，美国7月个人消费支出（PCE）物价指数及美国8月密西根大学消费者信心指数终值数据。内地方面，人行行长易纲表示，要增强信贷总量增长的稳定性，要促进实际贷款利率下行，续推进银行资本补充工作及提高银行信贷投放能力，某程度上(阿爷)仍放水手段去救经济未见有变。回至港股方面而言，港股大市气氛有改善迹象，且有见极之低残的科技股类板块有资金追入，似乎有见底/及回稳之态，策略上可以先1/3注资金建入作部署。

笔者：独立评股人 何志铭

\#何志铭

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629857078) | 直播 |

<http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629857078>

## 港股科技股回落【格隆汇】

格隆汇8月25日丨早盘大幅高开的港股科技股开盘后逐步回落，恒生科技指数目前收窄至1%，此前一度涨3.49%。个股中，腾讯涨幅收窄至0.4%，此前一度涨超4%；阿里巴巴涨幅收窄至0.6%，此前一度涨超3%；快手涨幅收窄至0.4%，此前一度涨超6%；美团涨幅收窄至2.2%，此前一度涨超6%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/26675/article/1629825311-140010655.html) | 财经 |

<http://mp.cnfol.com/26675/article/1629825311-140010655.html>

## 财报点评|京东二季度业绩向左，市场向右【中金在线】

8月23日，资本邦了解到，美股上市公司京东(JD.US)发布2021年第二季度财报。

二季度，京东总收入达2538亿元(人民币，下同)，同比增加26.2%，表现超预期。经营利润为3亿元，同比减少94%；归属于普通股股东净利润为7.94亿元，比去年同期的164亿元减少95%；基本每股收益为0.26元，摊薄后每股收益为0.25元。

按业务划分，二季度，京东零售贡献收入2326亿元，经营利润近60亿元；京东物流经营收入为261亿元，亏损3.57亿元；新业务经营收入近70亿元，亏损超30亿元。

上半年，京东总收入4570亿元，去年同期为3473亿元，归母净利润为44.12亿元，基本每股收益为1.42元，摊薄后每股收益为1.38元。

即使利润大幅下滑，京东的用户量仍呈上升态势。二季度新增3200万新用户，这是其历史上最大的单季用户增长。

截至二季度末，京东年度活跃用户达5.32亿，较去年同期的4.17亿增加1.15亿，同比增长27.4%。但仍远少于同为电商巨头的拼多多和阿里巴巴。截至2021年6月30日止12个月期间，阿里巴巴生态体系的全球年度活跃消费者达11.8亿。而截至2021年3月31日止12个月内，拼多多活跃用户数达8.24亿。

在京东零售方面，京东618周年庆大促再创多个纪录。在6月1日至18日为期18天的促销期间，超过236个品牌的下单金额突破1亿元。全国92%区县、84%乡镇的消费者均享受到了「当日达」或「次日达」的高时效配送体验。

此外，京东健康也与全球领先的跨国药企进一步深化合作。为解决若干特殊药品的运输需求，京东健康在第二季度和京东物流成功构建了覆盖全国12个省级行政区的100个城市的药品「自营冷链」能力。

在物流方面，5月28日，京东物流成功于香港联交所主板上市。截至2021年6月30日，京东物流拥有超过1000条航空货运线路，可使用超300条铁路路线。京东物流运营约1200个仓库，包含京东物流管理的云仓面积在内，京东物流仓储总面积约2300万平方米。

值得一提的是，此前，京东宣布，自2021年7月1日开始到2023年7月1日，两年时间内，将员工平均年薪由14薪逐步涨至16薪。截至2021年6月30日，除兼职人员以及实习生外，京东有超过32万名员工。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/fLQHwAx-mS42rSlqTOa5h) | Investing.com | Investing.com

<https://www.quamnet.com/post/fLQHwAx-mS42rSlqTOa5h>

## 港股异动：恒生科技指数涨幅扩大至3%，收复上周以来跌幅【华富财经】

\*\*英为财情Investing.com –\*\*周三港股早市，恒生科技指数继续发力上攻，涨幅扩大至3%，现涨幅约为2.80%，报6624.85点。

成分股方面，京东健康 (HK:6618)大涨12%，阿里健康 (HK:0241)大涨10%，新东方在线 (HK:1797)涨幅逼近10%，京东集团-SW (HK:9618)涨8%，哔哩哔哩 (HK:9626)涨7%，快手 (HK:1024)、美团-W (HK:3690)涨4%，网易-S (HK:9999)涨5%，阿里巴巴-SW (HK:9988)、腾讯控股 (HK:0700)涨超2%。

大成基金冉凌浩认为，港股前期的滞胀正是为将来的补涨提供了充足的空间，未来也将会有多重动能驱动港股上涨。长期来看，港股市场走势完全由上市公司盈利水平决定；未来两年，港股上市公司盈利有望快速上行，有力支撑港股走势。

\*\*【本文来自英为财情Investing.com，阅读更多请登录cn.Investing.com或[下载 App](https://cn.investing.com/mobile)】\*\*

\*\*推荐阅读\*\*

\*\*央行年会上鲍威尔要说什么，高盛又知道了？\*\*

\*\*分歧与共识——江海债市日报2021-8-25\*\*

\*\*政策蓄力明年一季度日渐明朗（东吴宏观陶川、邵翔、赵艺原）\*\*

\*\*万亿合同在手，“电建狂魔”就值900亿？\*\*

\*\*（编辑：陈涵）\*\*

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-24/1888011.html) | 今日报纸 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-24/1888011.html>

## 道达投资手记：大反攻，“苦日子”过去了吗？【每经网】

昨日，市场大反攻了，不仅仅是A股连续第二个交易日大涨，港股市场也迎来了强劲反弹。股市的“苦日子”就这么过去了吗？

先说港股市场，恒生指数涨了600多点，涨幅达2.46%，这不是最刺激的。最刺激的是恒生科技指数，昨日涨幅高达7.06%，这也是该指数推出以来的第二大单日涨幅。7月29日，恒生科技指数涨幅高达8%。不过当天大涨之后，该指数又跌了将近一个月，直到昨日才迎来大反攻。看指数K线形态，这次可能是探底成功了。

港股主要是互联网股集体大涨，快手涨超15%，京东、京东健康涨逾14%，美团大涨13.51%，哔哩哔哩涨幅达10.22%，阿里巴巴涨9.47%，百度、腾讯控股涨幅均超过8%。

尤其值得一说的是，被看做是史上“最便宜”的腾讯控股，昨日大涨8.81%，市盈率重新回到20倍以上。据报道，在8月4日和8月18日，段永平曾经两次抄底腾讯。经过昨日的大涨，段永平应该是解套了。另外，据说段永平还抄底了阿里巴巴。

当然，腾讯控股的股价能够大反攻，还得益于公司时隔两年之后重启回购。8月20日，腾讯控股发布公告，当日回购24万股，涉资约1.017亿港元。而在前一日，腾讯控股回购18万股，涉资7696.51万港元。这点回购的资金，对于腾讯来说根本不算什么，腾讯半年赚了300多亿，花点小钱撬动的是整个公司的市值。

2018年，在市场最低迷的时候，腾讯曾经连续回购股份；2019年再次回购股份，这两次效果都很好，股价都迎来大反攻。这一次的回购，虽然才过去短短几个交易日，未来如果继续调整，可能还会继续回购，但至少可以说明一点，悲观情绪可能接近尾声了。

再说A股市场，央行昨日表态，坚持不搞“大水漫灌”，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。

管理层这种措辞，市场一般都看里面利好的一面，然后开始展开各种联想和预期，比如8月份会不会再来一次降准？有了这种预期，市场就活跃了。昨日两市成交超过1.4万亿元，也是史无前例的连续20多个交易日成交均突破万亿元。

这说明一点，市场根本不缺钱，只要有热点，资金就会大幅炒作。

昨日A股一大热点是新能源，宁德时代一度大涨3.5%，随后开始回落。宁德时代只是一面旗帜，就像贵州茅台一样，只要旗帜不倒，这个板块就会持续表现。多氟多、天赐材料、科力远、华友钴业、容百科技、欣旺达等公司全线大涨。

券商股调整几天之后，昨日也迎来了大反攻，国泰君安大涨9.62%，东方证券大涨7.58%。不过，就在收盘后，兴业证券抛出了配股方案，拟按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，募资总额不超过140亿元。

这个消息，已经被股民骂惨了，券商股好不容易涨一波，兴业证券就来配股融资，今日券商股会被带崩吗？

说实话，在这个消息出来之前，笔者觉得券商股的行情还会延续。尤其是东方证券这种创新高的股票，很可能还会有所表现。因为现在的券商股，炒作逻辑有了新的变化，现在炒的是财富管理了，不再是以前只看经纪业务靠天吃饭。只要把握住少有的几家龙头券商，还是可以期待的。

现在，兴业证券突然来了配股的消息，今日市场可能又会有分歧了。但是笔者认为，如果真的砸下去了，反而可能是一个低位介入的好机会。其实很多券商，对资金的需求都很大，要么配股，要么发债，或者是搞定增，每年都有券商要融资，这是很正常的。

大家可以看看，8月11日，国金证券抛出了60亿元的定增方案，随后砸出一个短线低点。另外，8月4日红塔证券也搞了配股，同样砸出短期低点。所以，笔者觉得，券商股的后市行情，还是有得看的。

最后，白酒股昨日也是大反攻。贵州茅台重返1600元上方，酒鬼酒、泸州老窖等也有不错表现。关于白酒股，就算是大势已去，调整久了也要歇口气。但如果还持有白酒股的话，遇到反弹了，正好是调仓换股的机会。 （张道达）

根据国家有关部门的最新规定，本手记不涉及任何操作建议，入市风险自担。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://specialist.hket.com/article/3041686/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E8%84%88%E5%8D%9A%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E5%8F%8D%E5%BD%88%E6%9A%AB%E5%8F%97%E5%88%B626000%E9%97%9C+++%E5%8C%97%E6%B0%B4%E5%86%8D%E7%AA%92%E6%AD%A5) | 财金 |

<https://specialist.hket.com/article/3041686/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E8%84%88%E5%8D%9A%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E5%8F%8D%E5%BD%88%E6%9A%AB%E5%8F%97%E5%88%B626000%E9%97%9C+++%E5%8C%97%E6%B0%B4%E5%86%8D%E7%AA%92%E6%AD%A5>

## 【港股脉博】恒指反弹暂受制26000关 北水再窒步【香港经济日报即时新闻】

　　港股连续两日急弹近900点后，今早高开低走，初步受制于26000点心理关口。大市升势失衡情况持续，科技、新经济蓝筹继续全线反弹的同时，本地银行、地产、公用股，以至内银、内险股全线偏软，反映升市失衡，上升动力不足。

恒指今早今开逾200点后，早段高见25982即遇阻回落，一度倒跌28点，低见25699。刚好受制于26000大关，与现约处26030点的20天线水平。

▼点击图片放大

截至上午10时15分，恒指新报25736，微升8点。58只蓝筹中，最少30只股价下跌或不变，基本仍呈资金轮流炒格局。

科技股续领涨大市，腾讯 （00700） 再升最多逾4%，高见491.6元；美团 （03690） 、阿里巴巴 （09988） 及小米 （01810） 则分别曾升6%、3%及2%。小米今日公布次季业绩前，股价率先倒跌逾1%，暂低见24.9元。

重磅科技股中，京东（09618）最多曾再升近一成，高见306.8元，迫使以黄金分割量度，过去半年跌幅反弹38.2%的目标，相信股价亦要略为整固。

北水过去两日分别净流入约4亿元及22亿元后，今早再度倒流，暂录4亿多元净流出。

利好讯号方面，港汇继续回稳，今早高见7.7826，再迫近7.78水平，相信反映资金外流情况已暂跌，甚至可能有少量资金重回港股市场。

撰文：刘德斌

栏名 : 港股脉博

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1921455) | 长江网 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1921455>

## 武汉“比学赶超”全国最高标准最先进经验，拿出实招持续优化营商环境【四川在线】

长江日报讯长江日报记者了解到，今年以来，武汉已4次召开优化营商环境工作会，切实增强各区各部门责任感和紧迫感。优化营商环境，武汉各单位落实情况如何？如何更好地推进这项工作？8月24日上午的工作会上，市发改委、市政数局、市经信局、市市场监管局、市公安局等单位汇报了相关情况，并拿出下一步工作举措。

市发改委：

以国家营商环境评价标杆城市为坐标系

“比学赶超”全国最高标准和最先进经验

汉阳区政务服务中心工作人员正在为前来办理各项事务的市民提供服务。长江日报记者史伟 摄

今年5月，市营商办建立了“三张清单”制度，通过“月度工作清单”跟踪重点工作任务推进情况。据了解，2021年优化营商环境重点指标任务清单中的工作任务共131项，截至7月底已完成52项，占比40%，其余的79项工作任务中，62项属于持续推进的工作，17项将按计划于年底前完成。

市发改委介绍，通过落实“三张清单”制度，有力地促进了各项任务的深入推进，取得了明显成效。58项动态对标工作举措中，13项是全国首创性创新举措，1项创新成果被国家发改委推广。

接下来将重点加大“三张清单”工作督办力度，对部门反映的问题加大协调力度，保证工作落到实处。持续推进动态对标先进城市，坚持以评促改、以评促优，督促各单位以国家营商环境评价标杆城市为坐标系，“比学赶超”全国最高标准和最先进经验。

市政数局：

全面推进“一事联办”“一网通办”“跨市通办”“一窗通办”

试点开展“一业一证”

东湖高新区政务服务中心开设一事联办（企业登记类）窗口，工作人员在“双机一屏”上可以同时办理工商登记和税务登记事务。一事联办窗口的开设，简化了办事流程，大大提高了办事效率。长江日报记者高勇 摄

围绕“高效办成一件事”，市政数局全面推进“一事联办”“一网通办”“跨市通办”“一窗通办”，试点开展“一业一证”，深化行业准入综合许可证审批改革。

目前，武汉已实现80类21361份证明材料直接调用，6122份申请材料直接“硬减”；市、区两级政务服务事项平均办理时限、跑动次数、申请材料和办理环节经过对标优化，较去年分别再压缩16.99%、42.86%、25.66%和8.4%；省统筹推进的19项“一事联办”主题已上线10项，市统筹推进的88项已上线试运行41项。

据了解，市医保局承担的“医疗费用报销”试点任务提前40天上线试运行，东湖高新区实行企业股权转让办理时限从11天缩减到最快0.5天。一体化24小时自助政务服务机上线254项高频事项，鄂汇办（武汉旗舰店）上线164项便民服务事项。东湖高新区启动了首批15个试点行业“一业一证”改革试点，将多张许可证（以二维码形式加载）整合为一张许可证。

市政数局表示，接下来将推动“高效办成一件事”改革向纵深推进。全面提升一体化平台能力和水平，推动网上政务服务由“能办”向“好办”转变，不断提升窗口服务质效。

市经信局：

开展降收费专项行动

坚决遏制加重企业负担的违规行为

联想（武汉）产业基地的生产车间。长江日报记者高勇 通讯员武亚迪 陈芷怡 摄

围绕省、市“清、减、降”专项行动方案，市经信局开展降收费专项行动。

着力建立长效机制，助力企业纾困减负、恢复生产。今年已累计排查社会组织143家，依法严肃查处并清退违规评比表彰收费129.25万元。1—6月，检查中介机构行业协会43家，立案1家，涉及违规金额97.33万元，已清退77.32万元。

大力整治金融领域不合理收费，重点查处商业银行不落实“两禁两限”、违规收取管理费用、服务不到位、将成本转嫁给企业等行为。扎实推进电力市场化交易，整治用电不合理加价，积极降低一般工商业电价。

与此同时，市经信局严格落实中小企业宽带和专线再降费要求，6月份中小企业宽带费用行业整体平均下降30.8%，中小企业专线费用行业整体平均下降26%。

市经信局表示，将进一步加大专项行动组织协调力度，加强专项行动排查整治力度，坚决遏制加重企业负担的违规行为。强化降收费督办督查，对检查发现的问题坚决予以通报，做到发现一起、查处一起、曝光一起。

市市场监管局：

全面实行企业开办“210”标准

今年新登记市场主体已超16万户

东湖新技术开发区政务服务中心企业服务分中心工作人员为企业提供服务。长江日报记者高勇 通讯员郭江 摄

武汉全面实行企业开办“210”标准，即企业开办环节压减为2个，开办时限压缩到1个工作日内，开办成本实现零收费，并免费向新开办企业发放一套印章，截至7月底已累计发放17.44万枚，为企业节省费用1273万元。武汉还积极推动构建线上“一网通办”、线下“一窗通办”的一体化服务机制，全面推行证照自助打印、免费邮寄等服务，企业开办便利度持续提升。

据了解，2020年在遭受新冠疫情等重大影响下，新登记量仍然达到18.65万户。截至8月20日，今年新登记市场主体已超过16万户，接近全省的1/3；市场主体总量突破150万户（企业突破65万户），呈现持续快速发展态势。

市市场监管局表示，我市优化企业开办工作，无论是制度设计还是实际效果始终处于全国第一方阵，但对标北上广深等先进城市，也存在差距和不足。接下来将会同人社、公积金、政务服务等部门，着力推进员工参保登记和住房公积金缴存登记“一网通办”，积极协调推进“一网通办”平台优化升级。加强与央行武汉分行等部门对接，深化自助办。持续强化企业开办“一窗通办”，提升窗口帮办、导办、教办服务水平。

市公安局：

在全国率先推出大学生落户网上办

已为72万大学生办理落户

民警王维给大学生讲解大学生落户申报小程序使用方法。 长江日报记者史伟 摄

近年来，全市公安机关年均办件量达5000万件，是办件量最大的政府部门之一。围绕“高效办成一件事”，市公安局大力推进简政放权、流程优化、便民利企等改革措施。

对标北上广深等先进城市，市公安局将115个公安行政事项细化为330个业务办理项。全面精简优化审批流程，集中取消100类证明材料，“硬减”17个事项41类材料。交管“12123”App提供15个事项零跑腿、28项跑一次；出入境105个、交管38个事项实现“全国通办”；户政服务69个事项实现“全网办”，在全国率先推出大学生落户网上办，已为72万大学生办理落户，有力服务了大学生留汉创业就业计划。

市公安局表示，接下来将在服务招才引智战略上力求新突破。深化户籍制度改革，大力服务推进招才引智。围绕打造国际交往中心，加快建设市、区移民事务服务中心，整合涉外公共资源，形成多功能集成式服务平台。强化系统集成、统筹协调、一体推进，加快“新生儿落户”“我要开酒店”“我要开农家乐”等一事联办专项改革。全面推进公安政务服务“一张身份证办成事”，最大限度取消证明材料。做精做优“无人警局”“无人车管所”等应用品牌，不断拓展应用场景，进一步提升群众办事体验。

东湖高新区政务和大数据局商事登记和社会事务中心：

自然人股权变更“一事联办”

办理时间从至少11天压缩到最快半天

蓝天白云下的光谷。 长江日报记者杨涛 摄

今年初， 光谷正式启动自然人股权变更“一事联办”改革。按照“一表申请、一窗受理、一人办理、一次出件”的模式，将自然人股权变更涉及的企业登记窗口与涉税窗口深度融合，实现90%以上的低风险自然人股权变更办理从至少11天压缩到最快半天。改革做法得到了国家、省、市税务部门和省、市政务部门的充分肯定，获得了企业的广泛好评。

2月初，在光谷开公司的范宏（化名）享受到了这一改革红利。他说：“节前到光谷办股权变更，只为整饬企业再上征途。听同行说以前需要先后跑几个窗口，需十几个工作日。这次我只跑了一个窗口，半天就一次性办完了，着实没想到。牛年开了个好头！”

据了解，过去办理这一事项采取先办税后办企业变更登记的流程，由于部门之间信息不通，企业需要在税务部门及登记部门之间往返跑，分别填报表格，重复报送资料，至少11个工作日才能办完。

聚焦自然人股东股权交易多次跑、重复提交、线下办理等痛点，今年初，东湖高新区以“高效办成一件事”改革为突破口，拆理念的墙、部门的墙、系统的墙。窗口工作人员通过“双机一屏”工作模式，同时操作企业登记系统和税务管理系统，信息在两台主机间“跑路”，无需企业在窗口间辗转。

今年1—7月，东湖高新区企业登记“一事联办”窗口累计受理自然人股权变更申报9832件，涉及企业4866户，其中在大厅当场办结8773件，入库自然人股东股权变更个人所得税税款1.4亿元，一次办结率达到89%。

武昌区行政审批局审批服务管理科：

“极简审批”实现免交材料、网上即办

企业和群众享受办事新体验

2020年11月2日，阿里巴巴华中总部项目开工活动现场。长江日报记者何晓刚 摄

“市场主体是鱼，营商环境是水，政务环境是水中的氧气。如何让氧气满满、新氧不断？”武昌区行政审批局从需求侧的极致体验入手，在本体、路径和协同上探索，推出“极简审批”模式，即核心要件告知承诺、非核心要件直接删减；线上大数据充分共享、线下店小二极致服务；以“严监管”促“宽审批”，“前松后紧”降低准入门槛。

长江沿岸铁路集团公司是武昌区重点招商引资项目，在营业执照申办中，武昌区行政审批局第一时间上门对接服务，一手争取省市场监管局的支持“秒批”企业名称申报，一手通过区级系统平台调取信息，减免房产、身份等8份申请材料，半天内许可办结并送照上门。

阿里巴巴华中总部落户时，武昌区组建阿里项目服务团队，大胆运用“极简审批”模式，为项目的施工许可、人防工程报建、水土保持、取水许可等审批事项提供“定制方案”。通过告知承诺制减少前置材料4份，节省项目施工许可时间10—15天。尤其在防疫期间，武昌区化繁为简，通过微信视频对项目申报材料在线初审，审批结果邮寄送达，全程实现“不见面审批”。

能减省的资料都减省，能智能的审批全智能，为企业和群众带来了不同以往的办事新体验。如医师变更执业地点，“极简审批”前需提交4份材料、经过3个环节、至少往返2趟、耗时1天以上，“极简审批”实现了免交材料、网上即办。

让大企业林木参天，让小公司遍地开花。“极简审批”改革惠及的还有中碳登、友邦保险湖北分公司、京东健康华中总部等26个大项目，实现签约金额达580亿元，25个重大建设项目急速开工。

洪山区税务局纳税服务科：

开发微信小程序“洪山·微税里”

让纳税人“非接触”“零跑动”办成事

洪山实验室。长江日报记者杨涛 通讯员蒋朝常 摄

2020年新冠疫情暴发，“非接触式”办税成为税务部门的服务常态，面对“非必要不出门”的要求，纳税人的网络咨询和办税需求陡然增加。洪山区税务局集思广益，借鉴社区网格化管理思路，开发了线上服务管理微平台——“洪山·微税里”。

“洪山·微税里”是一个微信小程序，纳税人扫码加入“我的税所”，通过“远程办税”“税务公告”“留言板”“专家咨询”等模块，就能够满足纳税人日常咨询的需求，还可以作为电子税务局的有力补充，实现进厅办理事项“远程办”。

今年8月11日，武汉市鑫亿鸿工程机械租赁有限公司法定代表人张金祥在“微税里”@税务网格员，焦急地询问有没有途径远程办理公司登记和领用发票。这家公司是新创企业，开业在即却无法到窗口办理公司登记和领用发票。税务网格员通过“微税里”实时和他保持沟通，“手把手”教其登录湖北省政务服务网完成了新户开业网办流程。

同样受疫情影响，大冶铜建集团公司洪山区项目部的办税人员尹茜无法到大厅办理申报预缴税款，眼看快过了申报期，她焦急地询问是否可以办理延期缴纳税款。洪山区税务局张家湾税务所网格员一边安抚她的情绪，一边向她介绍“微税里”的远程办税功能，并辅导她在手机上操作完成了税款申报预缴。10分钟就办好业务的尹茜笑称“真是找对了地方”，困扰了几天的问题10分钟就解决了。

“洪山·微税里”于2020年12月上线，一经推出就受到了纳税人的热烈响应，目前已有32000余户纳税人加入“微税里”，划分在7个税务所的124个网格群里。

（长江日报记者汪洋 见习记者郝天娇）

【编辑：贺方程】

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/aamm-content/AAT210825654/aamm-all-category) | 市场异动首页 |

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/aamm-content/AAT210825654/aamm-all-category>

## **阿里巴巴**－ＳＷ(09988)出现大手卖出9.79万股，成交价$170.0，涉资1.664千万【阿思达克财经网】

[大手成交]阿里巴巴－ＳＷ(09988)在上午09:36出现大手卖出，成交量为9.79万，成交价为港币$170.0，涉资1.664千万。至目前为止，股价升2.162%，今日最高价为$170.8，而最低价为$168.0，总成交量为810.6万股，总成交金额港币$13.679亿。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629842691) | 直播 |

<http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629842691>

## 纳指站上15000点关口 中概股疯涨【格隆汇】

格隆汇8月25日丨美股三大指数集体收涨，纳指和标普500指数创收盘新高。投资者静待本周晚些时候的杰克逊霍尔年会，美联储主席鲍威尔将于周五发表讲话。 道指收涨30.55点，或0.09%，报35366.26点；纳指涨77.15点，或0.52%，报15019.80点；标普500指数涨6.70点，或0.15%，报4486.23点。周二纳指最高上涨至15034.89点，标普500指数上涨至4492.81点，均创盘中历史新高。 大型科技股涨跌不一，亚马逊涨1.22%，谷歌A涨0.87%，Facebook涨0.59%，奈飞涨0.01%，微软跌0.67%，英伟达跌0.75%，AMD跌约1%，英特尔涨1.09%。 疫苗概念股今日回落，辉瑞制药跌3.10%，莫德纳跌4.12%，强生跌1.25%，诺瓦瓦克斯医药跌7.17%。周一飙升188%的Trillium Therapeutics周二回落0.63%。“网红股”在当地时间下午飙升，游戏驿站上涨了 27.53%，AMC院线公司上涨了20.34%。 纳斯达克金龙中国指数大涨8%，连续第三天攀升；拼多多涨超22%，京东涨超14%，网易和百度涨超8%，新东方涨超27%，高途教育涨超18%，好未来涨超16%，腾讯音乐涨超12%，阿里巴巴涨逾6%，滴滴涨12.69%，哔哩哔哩涨11.82%，爱奇艺涨8.55%，微博涨6.02%。 中概新能源汽车股也表现强势，理想汽车涨4.32%，小鹏汽车涨2.17%，蔚来涨2.02%，法拉第未来涨7.16%，美国电动车巨头特斯拉仅微涨0.31%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [时代在线](http://www.time-weekly.com/post/284368) | 动态 |

<http://www.time-weekly.com/post/284368>

## 新增长 新高地：2021在线新经济（上海）50强终榜揭晓！【时代在线】

“十四五”规划的开端，数字化转型成为各行业的关注重点。去年，上海市开始着力打造在线新经济领域，发布《上海市促进在线新经济发展行动方案（2020—2022年）》，今年7月，上海发布《推进上海生活数字化转型 赋能高质量发展行动方案（2021-2023）》，方案强调，集中突破100+关键技术、形成100+标准化算法产品、培育100+智能硬件产品，打造50+市值超百亿的流量型企业。到2023年，上海将成为世界级的创新型产业集聚区、数字经济与实体经济融合发展示范区、经济数字化转型生态建设引领区，成为数字经济国际合作创新典范之城。

由上海报业集团 | 界面新闻发起的在线新经济（上海）50强榜单，基于一系列的行动方案，面向上海新经济领域企业展开调研和评选，经过桌面调研、奖项申报、网络投票、专家评审环节，最终50强企业产生。

本届评选根据企业规模、技术创新、商业模式、企业管理、品牌影响力5大指标，评选发现，越来越多的企业在今年大力发展在线业务，也有很多互联网企业不断创新商业模式，实现稳步增长。在上榜企业中，工业互联网类3家，O2O服务/电商平台类企业14家，在线医疗类企业5家，在线金融类5家，在线文娱类6家。此外，还有数字营销、企业数字化服务、人工智能等产业支持型企业。上榜企业均在企业营收、企业管理以及新技术投入方面表现亮眼。

2021在线新经济（上海）50强终榜如下：

编辑搜图

以下为上榜企业简介，资料系公开资料整理、企业考察走访所得，排名不分先后，仅以企业简称首字母排序。

1药网 耀方信息技术（上海）有限公司

1药网在平台运营、产品采购、供应链管理、医疗服务、顾客体验、仓储配送等各方面以互联网的思维方式切入，凭借源头采药和网上电商的独特资源和平台优势实现B端和C端、线上和线下、自营和平台、医和药的融合发展，打造中国以科技驱动的线上线下有机融合的医药健康平台，解决中国老百姓"看病难、买药贵"的问题，为移动医疗健康领域的转型升级提供了积极的助力，也为中国大众的就医买药提供了一套便捷实惠的解决方案。

AgiiPlus 堂堂加 Agiiplus group堂堂加集团

Agiiplus group堂堂加集团作为Distrii办伴的升级品牌，囊括了“商办空间科技运营管理服务”、“办公存量更新与科技升级服务”、“敏捷化线上办公数字化服务”三大子业务条线，公司定位升级为“敏捷办公一站式解决方案引领者”，开启集团化运作，在办公升级赛道上完成了生态闭环。自成立以来，公司一直致力于围绕“智慧新城市，智慧新办公”的理念，积极实践并落地办公物联网，为入驻客户提供分布式办公解决方案。在未来，集团将立志于用科技、互联网、服务运营再造商办不动产领域，打造一个面向敏捷办公与工作的服务平台。

宝信软件 上海宝信软件股份有限公司

坚持“智慧化”的发展战略，宝信软件把握前沿技术发展方向，借助商业模式创新，全面提供工业互联网、数据中心（新一代信息基础设施）、大数据、云计算、人工智能、基于5G的应用、工业机器人等相关产品和服务，努力成为贯彻推动“互联网+先进制造业”战略的行业领军企业，积极投身“新基建”与“在线新经济”，加大投入工业互联网平台建设，致力于推动新一代信息技术与实体经济融合创新，促进工业全要素、全产业链、全价值链深度互联，引领着制造业向数字化、网络化、智能化转型升级。

宝尊电商 上海宝尊电子商务有限公司

宝尊是知名品牌电子商务商业伙伴和技术研发解决方案公司，专注提供以品牌电子商务为核心的一站式商业解决方案，涉及店铺运营、数字营销、IT解决方案、仓储配送、客户服务等5大内容。植根于数字世界的商业模式演变，在供应链各领域深耕细作，以“科技成就商业未来”为愿景，宝尊成功赋能品牌，解决品牌本土化和全球化两项重要议题。

比心 上海一谈网络科技有限公司

比心以电竞陪练为核心赛道，致力于打造面向Z世代的数字文娱社区。用户数量已突破6000万，拥有超800万电竞陪练从业人员。平台业务覆盖电竞陪练、音视频、MCN等板块，成功打造多元立体业务场景。同时成功探索技能变现模式，在提高用户黏性、吸引新流量两方面下功夫，打破平台营收天花板。

哔哩哔哩 上海幻电信息科技有限公司

作为新经济、新业态的连接器，哔哩哔哩自发展之初便深耕技术创新，着力于挖掘大众自身的文化生产潜力，进而通过视频打造多元文化样态，如今业已孕育出包括bilibili游戏、直播、漫画、电竞、影业在内的千余丰富内容品类，并打通了线上线下，成功打造了多样的文化场景和服务模式，赋能新经济时代的文化生产和消费转型，引导着新的社交潮流和交往方式的形成，成为了在线新经济时代强力的创新引擎。

博泰车联网 上海博泰悦臻电子设备制造有限公司

作为上海本土高新技术科创产业的代表、上海市“专精特新”企业、同时也是2020年世界物联网500强企业，十二年来，博泰车联网始终在智能汽车与人工智能领域深耕发力，立足技术原点，以包括操作系统、智能语音、硬件、高精地图、云平台等在内的多项核心技术为支持，不断研发并优化智能化车载信息服务系统及后期配套服务；同时，基于“软件定义汽车”的理念，博泰在座舱域、智能驾驶域、整车域，面向用户提供软件应用开发及运营。除了拥有八百多人团队规模的博泰先导研发创新中心，立足先进制造能力的智能智造工厂也于近期投产。作为国内智能汽车与车联网领域的领军企业，以技术创新为驱动，博泰车联网一如既往，始终为上海智能网联的发展注入源源不断的活力。

财税赢（汉得信息） 上海汉得信息技术股份有限公司

财税赢以汉得财务报账管控系统、汉得智能共享运营系统、汉得电子档案影像系统三大模块实现对企业财务管理各方面的全面覆盖，并通过整合先进的技术和管理理念，帮助企业实现业、财、税深度融合的智能报账和财务共享服务，全面支撑企业日常经营活动和价值创造流程，形成高复用性的业财数据转化模型和稽核闭环关键点，充分发挥清结算财务中台“解压业务前台，稳定财务后台”的调速作用，以信息化手段助力各大企业实现5G时代的数字化转型升级。

触宝科技 上海触宝信息技术有限公司

触宝科技围绕用户不同的场景化需求，打造“精而专”的场景化内容应用，并进行个性化内容定制和精准分发，构建起以场景化内容应用为核心的移动应用生态圈，涵盖健康、运动、娱乐等。其打造的综合性网络文学平台，形成了强拓展性的内容产业IP生态，获“上海版权示范单位”称号。企业坚持以用户为中心，以数据为驱动，为全球用户开发丰富的内容移动应用。

达达集团 达疆网络科技（上海）有限公司

"达达集团是中国领先的本地即时零售和配送平台，2020年在纳斯达克挂牌上市。集团旗下达达快送是即时配送平台，覆盖超2700个县区市；旗下京东到家是即时零售平台，覆盖约1500个县区市。京东到家为消费者提供海量商品约1小时配送到家的即时消费服务体验，沃尔玛、永辉超市、华润万家等超过11万家线下门店已入驻京东到家。此外，京东到家为零售商构建了全渠道履约和运营解决方案，并打造了丰富的数字化产品。达达快送以众包为核心运力模式，搭建起由即时配、落地配、个人配构成的全场景服务体系，服务于各行业知名企业、中小企业与个人用户。达达快送可为商家提供全渠道订单一体化履约服务，在保障履约效率的同时大幅降低成本。"

得物APP 上海识装信息科技有限公司

得物App，全球领先的集正品潮流电商和潮流生活社区于一体的新一代潮流网购社区。在传统电商模式的基础上增加鉴别真假与查验瑕疵的服务，深入管理把控全程：严格的商品上架标准、更公平的竞价交易机制、统一履约交付和尽心高效的客服沟通等流程体验。同时作为年轻人的潮流生活社区，得物App社区通过持续沉淀潮流话题内容，正在成为年轻用户的潮流风向标和发声阵地，成为中国潮流文化发展的土壤。

叮咚买菜 上海壹佰米网络科技有限公司

怀着成为“全球最大最值得信任的食材食品运营和销售商”的愿景，叮咚买菜以互联网技术为底层逻辑依托，致力于通过产地直采、前置仓配货和最快29分钟配送到家的服务模式，通过不断的技术创新驱动产业链升级，为用户提供品质确定、时间确定、品类确定的生鲜消费体验，助力卖菜这件“日常小事”完成在线升级，成为新经济风口的“高科技行业”。

东方财富 东方财富信息股份有限公司

公司在金融领域深耕15年，以“东方财富网”为核心，集互联网财经门户平台、金融电子商务平台、金融终端平台及移动端平台等为一体，是中国国内首家同时拥有券商牌照、期货牌照和公募基金牌照的互联网企业。企业在技术研发方面投入一直维持较高水平，东方财富大数据、人工智能 、区块链 技术已与公司业务深度融合，成为上海市在线新经济领域带头人。

饿了么 上海拉扎斯信息科技有限公司

作为中国专业的餐饮O2O平台，饿了么致力于用科技打造本地生活服务平台，推动了中国餐饮行业的数字化进程，将外卖培养成中国人继做饭、堂食后的第三种常规就餐方式。身为中国餐饮业数字化领跑者，“饿了么”秉承激情、极致、创新之信仰，以建立全面完善的数字化餐饮生态系统为使命，为用户提供便捷服务极致体验、餐厅提供一体化运营解决方案，推进整个餐饮行业的数字化发展进程。

飞书深诺 飞书深诺数字科技（上海）股份有限公司

作为上海本土数字营销创新企业代表，飞书深诺已成为中国企业数字出海的重要助力者。公司总部位于上海，在全球重点城市均有子公司和办事处。企业通过技术创新与应用，连通上下游产业链，助力中国企业联结全球，巩固双循环发展格局。企业在技术领域的大量投入，让中国企业出海更加便捷，通过“全球化网络+本地化资源+数字化技术” 帮助中国企业打破出海营销认知壁垒，拉动海外业务增长，提升全球品牌影响力。飞书深诺不仅通过数字化赋能自身业务，更帮助其他产业领域实现营销数字化，实现了数字化转型营销端的快步引领。

钢银电商 上海钢银电子商务股份有限公司

钢银电商作为国内大型B2B钢铁产业链智慧服务平台，是国内钢铁电商第一个千亿平台，深耕智慧服务，依托云仓储和物联网应用技术，面向大宗商品交易，有效优化货物资源结构，实现仓储管理智能化。提供的智能信息服务能够实时、全面反映库存、市场价格等情况，钢银云贸易和加工服务成为传统钢贸企业数字化转型的强大助力。

哈啰出行 上海钧丰网络科技有限公司

哈啰出行是国内领先的本地出行及生活服务平台，致力于应用数字技术的红利，为人们提供更便捷的出行以及更好的普惠生活服务。公司于2016年9月在上海成立，从大家最熟悉的共享单车业务起步，逐渐进化为包括两轮出行、四轮出行、酒旅以及到店服务等多元化的出行及生活服务平台。

盒马 上海盒马网络科技有限公司

盒马是阿里巴巴集团旗下，以数据和技术驱动的新零售平台，可为消费者提供最快30分钟极速送达的智能购物体验。盒马以鲜活海产和新鲜蔬果为主打，开创了“不卖隔夜菜”的盒马日日鲜系列。品牌希望为消费者打造社区化的一站式新零售体验中心，用科技和人情味带给人们“鲜美生活”。

黑芝麻智能 黑芝麻智能科技（上海）有限公司

黑芝麻智能科技是行业领先的车规级自动驾驶AI计算芯片和平台研发企业，专注于大算力计算芯片与平台等技术领域的高科技研发，能够提供完整的自动驾驶、车路协同解决方案，包括基于车规级设计、学习型图像处理、低功耗精准感知的自动驾驶感知计算芯片和自动驾驶计算平台，支撑自动驾驶产业链相关产品方案的快速产业化落地。

极链科技 上海极链科技信息有限公司

极链科技作为专注于智能营销、新娱乐消费、科技服务的集团，旗下有品牌Video++、TakiToys潮流玩具品牌、TakiPlay线下新娱乐街区和极链云智能服务平台。其中，核心品牌Video++智能营销-服务拥有67家头部客户，包括阿里、腾讯、京东、惠氏、思念；TakiPlay线下新娱乐街区——包括沉浸剧本密室、一番赏零售等；极链云智能服务平台—为华为、芒果、国动集团等提供视频AI整体解决方案。

金融壹账通 上海壹账通金融科技有限公司

在“科技，让金融更简单”的口号引领之下，金融壹账通精准把握金融机构需求，基于人工智能、区块链、大数据分析等尖端科技创新能力，研发出渠道、产品、风控、服务、运营等众多场景下的金融科技产品，覆盖从营销获客、风险管理和客户服务的全流程服务以及从数据管理、智慧经营到云平台的底层技术服务，帮助银行、保险、投资等金融行业多个垂直领域与最前沿金融科技的快速接轨，实现其智能化经营水平的全面提升并助力其数字化的转型升级，成为在线新经济时代金融机构数字化发展的最佳助力军。

巨人网络 巨人网络集团

巨人网络是一家以网络游戏为发展起点的综合性互联网企业，定位为互联网文化娱乐为主，自主研发了《征途》系列、《球球大作战》等受玩家喜爱的精品游戏，其中《征途》开创免费商业模式，成为行业游戏制作标准。企业在巩固自身网络游戏业务优势的同时，开拓并积极布局其它互联网领域，积极开拓在线业务增长点。

肯耐珂萨 上海肯耐珂萨人力资源科技股份有限公司

自2008年成立以来，肯耐珂萨深耕于人力资源管理业务场景，将数字技术与管理逻辑深度融合，为企业提供“专业化+一体化+轻量化”的HCM闭环产品集群，包括人事管理云、招聘管理云、人才管理云、组织发展云。完善的产品体系和数字化解决方案满足企业人力资本管理的全场景需求，赋能企业的数智化旅程，助力组织效能提升。

澜起科技 澜起科技股份有限公司

从高性能、低功耗的内存接口芯片，到采用先进的信号调理芯片，澜起科技致力于为全球云计算和人工智能领域提供以芯片为基础的解决方案，为企业级服务器市场提供高速、大容量、易扩展、高可靠性的内存系统解决方案。澜起科技在不断突破全新技术高地的同时，也为国内在线新经济的发展提供了坚实的技术支撑。

连尚网络 上海连尚网络科技有限公司

连尚网络致力于提供免费网络，一直肩负着“消除数字鸿沟”的使命，致力于实现“让全世界人民免费上网”的愿景。已构建起覆盖商户、学校、工厂、乡村、航空、机场、山区等多场景的立体式免费上网矩阵，在全球范围内帮助用户连接知识、娱乐和消费等多种互联网生活场景，实现“连接创造美好”，为在线新经济发展提供基础设施，同时取得较快的企业增长。

流利说 上海流利说信息技术有限公司

流利说是以科技驱动的教育公司，是智能教育的倡行者，企业拥有一支优秀的人工智能团队，经过多年积累，流利说已拥有巨型的“中国人英语语音数据库”，公司自主研发英语口语评测、写作打分引擎和深度自适应学习系统，作为上海市级企业重点实验室之一，流利说能够代表智能教育发展的新高度。

陆金所 上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司

平安集团联营公司旗下财富管理平台，陆金所为投资者提供精准、智能的理财服务，平台基于大数据与智能系统为用户提供智能分析与风控服务，累计为超4600万用户提供理财服务。深耕金融科技数字化经营，陆金所始终坚持“长期主义“。

美团 北京三快在线科技有限公司

作为一家生活服务电商平台，以“帮大家吃得更好，生活更好”为使命，美团聚焦“Food +Platform”战略，以“吃”为核心，通过科技创新，和广大商户与各类合作伙伴一起，努力为消费者提供品质生活，推动生活服务业需求侧和供给侧数字化升级。平台在业务量、影响力、服务能力多元并举，贯通用户服务和商家服务，积极创造社会价值。

梦饷集团 上海众旦信息科技有限公司

梦饷集团作为新电商基础设施提供者旨在为流量所有者，提供包括软件和技术服务（SaaS）、供应链服务（SupplyChain）、技能培训（Skill）和售后服务（Service）等在内的一站式解决方案，帮助客户搭建线上销售和经营平台，实现对其的全方位赋能、低门槛开店、让成交变简单，更好地服务消费者。目前，集团旗下已拥有饷店、饷仓播、开放平台三大业务。

欧冶云商 欧冶云商股份有限公司

欧冶云商作为大宗商品交易的服务者、基础设施的提供者和信用体系的构建者，将持续提升全品类、全流程、全业务、全场景服务能力，建设平台化、智慧化、生态化基础设施，构建多维度、数据化、可视化信用体系，打造产业互联网科技公司，构筑最具活力的大宗商品共享服务生态，基本构建形成了共建共享、共治共管、共生共荣的钢铁生态圈。

拼多多 上海寻梦信息技术有限公司

拼多多以社交拼团为核心模式，脱胎于农产品电商拼好货，目前平台致力于为更广大的消费者创造价值，通过提升流量分发机制，大幅度降低传统电商的流量成本，让利于供需两端，同时基于大数据帮助降低供应端采购、生产、物流成本，新电商模式正在释放更多增长潜力。

平安好医生 平安健康医疗科技有限公司

秉承着“信任、专业、便捷”三大理念，平安健康医疗科技有限公司着力于构建一站式的互联网医疗健康服务平台，并搭建起医患间的沟通桥梁。通过自主研发的AI辅助诊疗系统协助超2247人的自有医疗团队，为用户提供涵盖7\*24小时全天候在线咨询、转诊、挂号、在线购药及1小时送药等一站式医疗服务 。形成了在线医疗、消费型医疗、健康商城、健康管理及互动等重点业务板块，引导着国内在线医疗的发展与革新。

平安医保科技 平安医疗健康管理股份有限公司

成立于2016年的平安医保科技，是中国平安 "大医疗健康"战略的重要组成部分与集团智慧城市建设的核心成员。公司公司凭借行业领先的医保管理、医疗管理、健康管理、疾病管理经验，聚焦医改重点领域，通过与医疗健康服务各参与方的高效连接和有效协同，持续打造精准、合理、便捷的“三医联动”新生态体系。

趣头条 上海基分文化传播有限公司

在线新经济蓬勃发展的态势之下，“趣头条”作为新生代的在线娱乐内容平台异军突起，坚持以娱乐为核心布局内容生态，满足用户对资讯、小说、短视频等泛娱乐内容的消费需求；同时趣头条极拥抱新科技、新技术，通过持续不断的创新和日臻完善的内容生态建设，进一步激活互联网能量，让新兴市场内容消费成为在线新经济的驱动力。

善诊 善诊（上海）信息技术有限公司

善诊成立于2015 年，总部位于上海，是国内银发经济新势力。企业精准站位中老年健康赛道，优先以健康数据作为发展驱动，打通体检预防、疾病干预以及保险支付全产业链。善诊拥有国内最大的体检服务平台与丰富的健康管理经验，其创新的“子女为支付方、父母为被服务方”的代际转移支付模式，有效解决了中老年群体面对的数字困境，并打开了购买服务式养老新局面。与此同时，善诊基于自主开发的alpha风控引擎也化解了老年“非标体”的保险风控难题，丰富了银发专属保险产品供给。

深兰科技 深兰科技（上海）有限公司

深兰科技作为快速成长的人工智能领先企业，以“人工智能 服务民生”为理念，致力于人工智能基础研究和应用开发。依托自主知识产权的计算机视觉、生物智能、自动驾驶、认知智能等核心技术，在PAKDD、IEEE ISI、CVPR、SIGIR、KDD及ICCV等众多世界计算机科学及人工智能领域顶级赛事上获得30余项冠军，并因在科技抗击新冠疫情过程中表现突出而获得国家工信部表彰。

盛趣游戏 盛趣信息技术（上海）有限公司

盛趣游戏是全球领先的网络游戏开发商、运营商和发行商，先后推出和运营了《热血传奇》、《传奇世界》、《泡泡堂》等现象级作品。立足“科技赋能文化”的新文化产业定位，盛趣游戏全面推进“精品化”、“全球化”、“新文化”三大战略，以科技为骨、文化为翼，用科技激活文化的精髓，致力于成为一家打造极致互动体验的科技文化企业。

燧原科技 上海燧原科技有限公司

燧原科技专注人工智能领域云端算力平台，致力为人工智能产业发展提供普惠的基础设施解决方案，提供自主知识产权的高算力、高能效比、可编程的通用人工智能训练和推理产品。企业以建立世界水平本土工程化团队为愿景，重点打造国产自主创新的核心技术和解决方案，秉承开源开放的宗旨，致力于促进人工智能产业发展。

途虎养车 上海阑途信息技术有限公司

2011年成立于上海的途虎养车是中国领先的汽车消费者服务平台和后市场行业的解决方案提供商，以输出正品、专业、高效的服务为使命，致力于让养车更简单。在线上，通过途虎养车APP、官网、小程序、电话等渠道，用户可以享受到途虎养车涵盖汽车轮胎、保养、车品等与汽车相关的众多业务；在线下，途虎养车超过2400家工场店、多达13000家合作门店的线下服务网络已经覆盖了全国超过31个省、自治区、直辖市的405座城市，全年365天为用户提供“线上预约+线下服务”的一体化服务体验。

万物新生（爱回收） 上海万物新生环保科技集团有限公司

万物新生集团以全年超过2000万台，日均处理超过5万台的交易量描绘出二手3C市场数字化转型发展的C2B2C全新样态：其公司全行业全部打通C2B（爱回收，全场景回收解决方案平台）、B2B（拍机堂，商家线上交易平台）、B2C（拍拍，二手优品零售平台）的产业链闭环，有效缩短了交易流转周期，解决了二手手机难以规模化经营、单体能力有限、质检标准参差不齐等传统问题，以数字技术整合线上线下资源，为循环经济赋能。

卫宁健康 卫宁健康科技集团股份有限公司

专注于医疗健康和卫生领域整体数字化解决方案与服务的提供，卫宁健康的业务覆盖智慧医院,智慧区域卫生,互联网+医疗健康等多个领域，从以WiNEX为基础打造数字化底层架构，让医院适应复杂多变的应用需求和业务场景，打造线上线下融合、云端协同、开放互联的医疗服务生态；到以医疗机构的全面数字化为基础构建“卫宁数字健康平台”，支撑医、药、险等资源在数字空间交融，卫宁健康以“用户为先、卓越品质、创新务实、引领发展”价值观为导向赋能医疗健康全生态，成为行业数字化转型的积极引领和推动者。

喜马拉雅 上海喜马拉雅科技有限公司

作为深受用户喜爱的音频分享平台，喜马拉雅坚持以“用声音分享人类智慧，用声音服务美好生活，做一家人一辈子的精神食粮”的使命和初心。喜马拉雅拥有丰富的音频内容生态，涵盖泛知识领域的金融、文化、历史等内容。除此之外，创作者用声音分享自己的故事、观点、知识，获得增值的机会，而丰富的音频内容陪伴用户的每日生活，极具生命力的内容产制模式为内容创作者和用户搭建了共同成长的平台。

小红书 行吟信息科技（上海）有限公司

小红书作为年轻人的生活方式平台，一直以“Inspire Lives 分享和发现世界的精彩”为使命。平台用户可以通过短视频、图文等形式记录生活点滴，分享生活方式，并基于兴趣形成互动。小红书致力于打造成为最受用户信任的互联网公司，也将在未来持续坚定“向上、走进用户、开放心态、务实、担当”的企业价值观，服务更多优质用户。

携程 携程计算机技术（上海）有限公司

以近千人的技术开发团队和200余名专职负责系统设计、开发和维护的研发人员为依托，携程积极加快建设智慧旅游景区、完善旅游信息基础设施、创新旅游公共服务模式、加大线上旅游营销力度，追求从交易型平台迭代成集“寻找灵感、优惠和休闲”于一体的平台，为促进新经济时代旅游行业发展迈向新高地做出了重要的贡献。

心动游戏 心动网络股份有限公司

心动在游戏行业拥有经验丰富，于2019年港交所上市，企业研发、代理一系列知名项目，并共同创立了最大的手游平台TapTap，后者的上线开辟了游戏发行的全新理念，通过社群，平台连接游戏开发者与玩家，令“发现好游戏”的愿景成真，同时也成为企业在线业务强劲的增长极。

银联 中国银联股份有限公司

作为中国的银行卡联合组织，中国银联处于我国银行卡产业的核心和枢纽地位，对我国银行卡产业发展发挥着基础性作用，各银行通过银联跨行交易清算系统，实现了系统间的互联互通，进而使银行卡得以跨银行、跨地区和跨境使用。企业维护银行卡受理市场秩序，防范银行卡风险，实现了商业银行系统间的互联互通和资源共享。

优刻得Ucloud 优刻得科技股份有限公司

深耕用户需求，秉持产品快速定制、贴身应需服务的理念，优刻得（UCloud）在自主研发IaaS、PaaS、大数据流通平台、AI服务平台等一系列云计算产品，满足互联网、传统企业在不同场景下的业务需求，提供公有云、混合云、私有云、专有云在内的综合性行业解决方案的同时，依托公司在全球部署的31大高效节能绿色云计算中心，为互联网、金融、新零售、制造、教育、政府等在内的诸多行业的智能化转型升级提供助力。

阅文集团 上海阅文信息技术有限公司

作为以数字阅读为基础，IP培育与开发为核心的综合性文化产业集团，阅文旗下囊括QQ阅读、起点中文网、新丽传媒等多家品牌，以900万名创作者和涵盖200多种内容品类的1390万部作品为储备，触达数亿用户，在上游持续为作者提供多样化的原创平台，为内容打通广泛的分发渠道；在下游打造精品化的多业态衍生，向用户提供丰富的精神文化产品的过程中，阅文已搭建起以在线业务+版权运营双轮驱动的文创生态，引领着在线经济时代文化产业发展的全新模式。

云赛智联 云赛智联股份有限公司

以云计算与大数据、行业解决方案及智能化产品为核心业务，云赛智联在夯实传统ICT商业模式与价值实现基础上，在经济新常态环境下，拥抱中国智慧城市建设和运营的大潮，全面向智能化、网络化、信息化转型升级，在物联网感知层、传输层到数据层、应用层，实施了从“云”到“端”的业务布局，研究与探索智慧城市的商业模式，广泛参与智慧城市的应用示范，致力构建基于物联网、云计算、大数据技术与平台的新型商业生态，并为城市的智慧运营奠定了坚实的基础。

云从科技 云从科技集团股份有限公司

"云从科技孵化自中国科学院，是首个同时承建三大国家平台，并参与国家及行业标准制定的人工智能领军企业，也是国家新基建发展的中坚代表。依托全球领先的人机协同操作系统，云从将感知、认知、决策的核心技术闭环运用于跨场景、跨行业的智慧解决方案，全面提升生产效率和品质，让AI真正造福于人，助推国家从数字化到智慧化转型升级。云从多年深耕行业，先后布局智慧金融、智慧治理、智慧出行及智慧商业等四大业务领域，为全球数亿人次带来智慧、便捷和人性化的AI体验。"

2021在线新经济（上海）50强榜单由上海报业集团｜界面新闻发起，旨在挖掘、梳理上海在线新经济领域的优秀企业。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3040478/%E3%80%90%E6%81%92%E6%8C%87%E5%A4%9C%E6%9C%9F-ADR%E3%80%91%E9%A8%B0%E8%A8%8AADR%E5%86%8D%E9%AB%988%E5%85%83%E3%80%80%E5%A4%9C%E6%9C%9F%E5%8D%8762%E9%BB%9E%E3%80%80%E5%8C%97%E6%B0%B4%E5%90%B8%E8%B3%8722%E5%84%84%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3040478/%E3%80%90%E6%81%92%E6%8C%87%E5%A4%9C%E6%9C%9F-ADR%E3%80%91%E9%A8%B0%E8%A8%8AADR%E5%86%8D%E9%AB%988%E5%85%83%E3%80%80%E5%A4%9C%E6%9C%9F%E5%8D%8762%E9%BB%9E%E3%80%80%E5%8C%97%E6%B0%B4%E5%90%B8%E8%B3%8722%E5%84%84%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89>

## 【恒指夜期+ADR】腾讯ADR再高8元　夜期升62点　北水吸资22亿（不断更新）【香港经济日报即时新闻】

港股ADR进一步向上，夜期跟随升势，涨62点，港股ADR指数约升80点。

ADR 折算港元 较港收市价变幅

汇丰ADR 41.75 0.0%

美团ADR 225.25 +1.6%

腾讯ADR 480.19 +1.7%

阿里巴巴美股 165.61 -0.5%

小米ADR 25.86 +2.4%

京东美股 284.80 +1.7%

北水全日吸资21.8亿元。腾讯 （00700） 吸资最多，获北水净买19.6亿元，药明生物 （02269） 吸7.4亿元。不过，美团 （03690） 及小米 （01810） 分别有3.5亿元及近2亿元净沽盘。

北水资金流向：

▼点击图片放大

市场避险情绪稍缓，道指升215点，港股承接高开319点，其后走势反覆向上，恒生指数收报25727点，升618点，以全日高位收市，成交1717.8亿元。恒生科技指数升7.1%，报6446点。阿里巴巴 （09988） 反弹逾9%；腾讯 （00700） 升逾8%；京东 （09618） 绩后升近15%；美团 （03690） 升逾13%。

美股市况不断更新，详情请看︰【下一页】

财经日志︰

▼点击图片放大

+42

+41

焦点新闻︰

【监管跌市】MSCI董事长：中国市场每隔3至4年便有一场监管风波 股市震荡后总能再创新高

【十四五规划】陈茂波：续扩大与内地互联互通 促人民币国际化、内地企业国际融资

即市走势︰

【22：07】夜期升62点，报25700点

【20：36】夜期跌37点。

【18：12】恒指夜期跌55点，报25583点，低水145点。

【16：10】恒生指数收报25727点，升618点，成交1717.8亿元。恒生科技指数升7.1%，报6446点。阿里巴巴 （09988） 反弹逾9%；腾讯 （00700） 升逾8%；京东 （09618） 绩后升近15%；美团 （03690） 升逾13%。

【16：00】恒生指数U盘前升568点，报25677点。

【15：37】美团 （03690） 尾市升近15%，高见224.2元。

【15：27】京东 （09618） 升近15%；美团 （03690） 升近14%。腾讯 （00700） 、阿里巴巴 （09988） 升8%；小米 （01810） 升逾3%。

【15：17】阿里巴巴 （09988） 尾市升8%，高见164.6元。

【15：07】大市升幅再扩大至500点，科指升6.2%，报6394点。

【15：01】内银逆市偏软，四大内银中，建行 （00939） 跌0.9%；工行 （01398） 跌0.7%；中行 （03988） 、农行 （01288） 跌0.4%。

【15：01】上证升近1.1%；深证升0.9%；创业板指升1.1%。

【14：45】京东 （09618） 升逾12%，高见284元；京东健康 （06618） 升近14%，高见73.2元；京东物流 （02618） 升逾8%，高见27.6元。

【14：31】中金 （03908） 延期公布业绩，股价跌逾2%，低见17.6元。

【14：19】恒大汽车 （00708） 最新再转跌近4%，报7.38元，试7.29元低位。恒大 （03333） 升3%；恒大物业 （06666） 升逾4%。

【恒大卖产】恒大向越秀地产洽售湾仔总部传近尾声、减价至105亿 越秀：过两天才有结果

【14：17】申洲 （02313） 逆市跌8%，低见167.6元。

【14：16】大市升势回顺，最新升约400点，报25515点，升406点；科指升5.3%，报6339点。

【14：15】安踏 （02020） 最新转跌逾1%，报167.9元。

【13：30】恒生指数升500点，京东 （09618） 、美团 （03690） 升逾11%；腾讯 （00700） 升逾7%；阿里巴巴 （09988） 升近6%；快手 （01024） 升15%。

【13：27】快手 （01024） 升幅扩大至16%，高见81.45元；哔哩哔哩 （09626） 升逾9%，高见572.5元。

【13：25】腾讯 （00700） 升幅进一步扩至6%，高见461.8元，成交118亿元。科指升5.3%，报6340点。

【13：13】腾讯 （00700） 午后升逾5%，高见456.8元；阿里巴巴 （09988） 升逾5%。美团 （03690） 升近一成；小米 （01810） 升近3%。

【13：11】公用股向下，煤气 （00003） 逆市跌3%，低见12.78元；中电 （00002） 跌0.8%；电能 （00006） 跌逾1%。

【13：08】美团 （03690） 午后升成，高见215元。

【13：06】合景悠活绩后升逾6% 在谈收并购项目4至5个 有信心年底在管面积达2亿平方米

【13：06】安踏 （02020） 绩后升2%，高见175元。

【13：02】ESR就全购长实多只REITs管理人ARA集团修订收购协议 发行代价股份增至逾46亿美元

【13：00】恒指午后初段升约400点，报25510点。科指升4.5%，报6290点。

【12：43】碧桂园上半年纯利按年增6%、派中期息每股20.98分人币

【12：34】富力半年少赚18.8% 中期息大削至0.1元人币

【12：27】嘉华国际半年核心盈利大跌82%中期息维持7仙 对中港楼市前景仍乐观

【12：18】安踏半年多赚1.3倍中期息大增至60港仙 改每手单位至200股入场费大减

【12：00】恒生指数半日升392点，报25501点，成交843亿元。恒生科技指数升4.5%，报6293点。京东 （09618） 绩后升一成；美团 （03690） 升逾9%；阿里巴巴 （09988） 反弹5%；药明生物 （02269） 升逾7%。

【12：00】澳门放宽检测限制 瑞银：澳门9月旅客及赌收料反弹、荐3濠赌股

【11：54】富智康与全球第四大车企Stellantis组合营托智能驾驶舱 股价飙一成

【11：41】港股中午收市前升约415点，报25525点；科指升4.5%，报6290点。

【11：32】内地股市半日向上，上证升1%；深证升0.9%；创业板升1.5%。

【11：24】新奥能源 （02688） 跌幅扩大至12%，低见142.2元，成交6.1亿元。

【11：12】港通 （00032） 绩后逆市跌1%，低见12.4元。

【业绩｜公用股】港通上半年多赚1.4倍 维持派中期息6仙 西隧日均通车量增逾1成至5.35万架

【阿里巴巴】港通年内2.5亿扫阿里巴巴均价217元 帐面亏损7400万元、半年业绩未反映

【11：09】中资电讯股个别发展，中移动 （00941） 逆市跌0.6%，联通 （00762） 跌逾1%；中电信 （00728） A股连续第二日跌停，H股则升近2%。

【中电信回A】中电信A股连续第二日跌停 中电信﹕若股价破发或采用绿鞋机制

【11：04】哔哩哔哩 （09626） 、快手科技 （01024） 分别续反弹7%。

【10：58】吉利 （00175） 逆市跌近1%，低见25.2元。

【10：50】传中国电子烟公司艾维普思考虑明年来港上市 集资至少39亿

【10：50】穆迪再降中国华融评级 惠誉反将评级观察转至「正面」

【10：47】恒大 （03333） 最新反弹逾5%，高见4.55元；恒大物业 （06666） 升逾7%；恒大汽车 （00708） 破底低见7.29元后，股价倒升逾3%，高见8.1元。另外，恒腾 （00136） 升一成，高见4.06元。

【10：43】大市升幅再扩大至逾400点，报25546点，升436点。

【10：42】ATMXJ造好，京东 （09618） 升幅扩大至一成，高见269.2元；美团 （03690） 升逾9%；阿里巴巴 （09988） 反弹逾5%；腾讯 （00700） 升逾4%；小米 （01810） 升逾2%。

【10：39】澳门明放宽粤入境检测证明至7日内 濠赌股急弹、金沙飙7%

【10：35】复星医药 （02196） 绩后升逾2%，高见57.6元。复星医药上半年归属股东净利润达24.82亿元人民币，按年增长44.8%。

【业绩｜疫苗股】复星医药上半年纯利增44.8%至24.82亿人币 复必泰疫苗收入超5亿人币

【10：30】京东系造好，京东 （09618） 升逾9%，高见266.6元；京东健康 （06618） 升一成；京东物流 （02618） 升逾4%。

【10：28】港股最新升约360点，报25471点；科指升4.3%，报6276点。

【10：15】中软国际 （00354） 绩后跌3%，低见13.14元。中软上半年股东应占溢利约5.18亿元人民币，按年增长29%。

【业绩】中软国际上半年赚近5.18亿人币 按年增长29%、不派中期息

【10：00】华昱高速 （01823） 升逾四成，破顶高见4.7元，成交546万元。

【09：58】恒大系个别发展，恒大 （03333） 反弹近1%；恒大物业 （06666） 升逾2%；恒大汽车 （00708） 续跌逾2%，破底低见7.29元。

【09：55】大市升幅扩大至近500点，升至25600点水平；科指升4.7%，报6303点。

【09：49】官媒发文评恒大被约谈﹕防控金融风险不容例外、所有房企必须遵守监管

【09：48】阿里巴巴 （09988） 最新反弹半成，高见160.3元；腾讯 （00700） 升逾3%；美团 （03690） 升逾7%；小米 （01810） 升逾3%。

【09：47】金融股逆市偏软，汇丰 （00005） 跌0.7%；恒生 （00011） 跌0.4%；渣打 （02888） 跌0.1%；东亚 （00023） 跌0.8%。

【人事变动】郑慧敏因病休假请辞 汇丰香港一姐施颖茵9月任恒生CEO

【09：44】大市早段升幅扩大至逾400点，恒指报25522点，升413点；科指升3.9%，报6254点。

【09：42】京东 （09618） 股价绩后造好，最新升8%，高见263.4元。

【09：41】友邦 （01299） 股价逆市跌1%，低见94.35元。

【友邦股价】友邦传正与邮储行探索产品分销合作机会 未来将拓展10个新地区

【09：41】新奥能源 （02688） 绩后跌逾8%，低见145元。新奥龙源上半年纯利37.7亿元人民币，按年升39.8%，派中期息0.59港元，去年同期则无派息。

【业绩│燃气股】新奥能源半年多赚4成 派中期息0.59元

【09：38】中手游 （00302） 绩后跌逾1%。中手游上半年经调整净溢利达4.02亿元人民币，按年增长17.6%。

【业绩｜游戏股】中手游上半年经调整净溢利达4.02亿人币 按年增17.6%

【09：36】濠赌股造好，其中蓝筹银娱 （00027） 升6%；金沙 （01928） 亦升近6%。澳门卫生局宣布，自本星期三（25日）零时起，经广东入境澳门的人士，可以放宽至持有7日内有效的核酸检测阴性证明。

【09：33】恒地 （00012） 绩后偏软，跌0.1%。恒地上半年基础盈利增长51%至78.06亿元，股东应占盈利增加131%至65.49亿元，派中期息0.5元。

【业绩│地产股】恒地半年基础盈利增长51% 中期息维持0.5元

【09：31】药明生物 （02269） 绩后升9%。药明生物上半年股东应占盈利为18.42亿元人民币，按年增长150%，并高于早前盈喜预期升135%以上。

【业绩｜药明系】药明生物上半年多赚150% 未完成订单近千亿

【09：27】油价反弹近6%，中石油 （00857） 升逾3%；中海油 （00883） 升逾1%；中石化 （00386） 升逾2%。

【09：26】京东物流 （02618） 绩后高开逾2%。京东物流上半年非国际财务报告准则亏损15亿元人民币，去年同期亏损19.8亿元人民币。

【业绩｜京东系】京东物流上半年经调整亏损15亿人币 毛利率跌至3.7%

【09：20】恒生指数开报25428点，升319点。恒生科技指数升2.5%，报6171点。京东 （09618） 绩后升5%；阿里巴巴 （09988） 反弹3%；腾讯 （00700） 升3%；先瑞达医疗 （06669） 首挂潜水23%。

【业绩｜科技股】京东次季经调整纯利按年跌22% 与收入齐胜预期 管理层料全年维持去年增长势头（第二版）

【09：13】期指开报25380点，升296点或1.2%。

【09：03】先瑞达医疗 （06669） 今日挂牌，昨日于多个暗盘交易场均报跌。其中，辉立暗盘先瑞达医疗收报17.76元，跌25.4%，一手1000股账面亏损6040元。

【新股IPO】先瑞达医疗6669暗盘潜水、收跌25% 一手帐面最多蚀6040元

【08：46】恒指黑期升约255点，报25358点；道指期货升74点，报35410点。

【07：45】中金︰推迟发布中期业绩 预计8月31日或之前批准刊发

【07：45】港股ADR收报25387点，升277点或1.1%。汇丰 （00005） ADR折合报42.34元，跌0.06元或0.1%。腾讯 （00700） ADR折合报445.23元，升11.43元或2.6%。

▼点击图片放大

+3

+2

【07：30】市场避险情绪稍缓，油价反弹超过5%，科技及能源股获投资者趁低吸纳，带动纳指创新高，道指涨超过200点。道指收市升215点，报35335点；标指升37点，报4479点；纳指破顶，升227点或1.55%，报14942点。

【美股收市】科技及能源股领升 纳指破顶 道指涨215点

港股上日市况，详情请看︰【下一页】

一键攞齐全港所有「疫苗优惠」、「疫苗抽奖」的参加办法及连结

责任编辑︰梁浩硕

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500001456.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500001456.shtml>

## 专访树行途王旭：自然教育需要“本土化”丨蓝鲸人物【证券之星】

（原标题：专访树行途王旭：自然教育需要“本土化”丨蓝鲸人物）

“一只蚂蚁有多大？”

孩子认真地用手比划出平板电脑的大小，说：“应该像iPad这么大”“你为什么觉得蚂蚁是这么大呢？”“因为我在iPad上看到就这么大”。

这不是虚构的故事，也并非发生在世界上最偏远的角落。孩子来自中国的超一线城市，享受着丰富优质的教育资源，却无法回答出这样一个最简单的自然常识。他或许是个例，但从他身上，我们似乎能窥见中国自然教育缺失的一隅。也的确有一群人一直在为自然教育本土化努力。

“像iPad那么大的蚂蚁”

树行途成立至今已近4年，遇见过形形色色的学生，除了开头说出“蚂蚁像iPad那么大”的孩子，也有热爱自然的“小发烧友”。

cc就读于清华附小，妈妈是哥斯达黎加保护区的研究博士。他从小一半时间待在哥斯达黎加，一半时间在国内。四五岁时，cc开始拍各种野生动物，养各种昆虫。上小学后，老师鼓励他在学校开讲，向同学介绍物种知识，并给他办了自然主题展览。

“在这样的环境下，cc从来不觉得自己的爱好很小众，还因为丰富的自然知识，觉得自己有独特的闪光点，所以一直很自信。他现在升初中了，无论是生态摄影，还是物种辨识，都非常专业。”树行途创始人王旭回忆道。

王旭对中西方自然教育环境差异深有体会。2018年，她去美国访学，期间进入美国国家地理，负责品牌重塑，并参与联合国生物多样性大会分会组织工作。“那时美国自然教育普及率是98%，而中国的自然教育普及率不到2%。”

自然教育需要经济先行，中美的经济发展阶段也有差异。中国前些年处于经济快速增长的阶段，虽然人和自然的关系问题日益得到关注，但自然教育基础设施尚不完善，还处于发展初期。而西方自然教育发展历程较长，各项基础设施已经比较成熟。

除此之外，中西方城市环境差异也会导致自然教育发展程度不同。西方国家多独栋房屋，居民有自己的花园，日常就与自然环境相连。而中国是集约化城市，孩子生活中很难接触真实的自然环境。且城市绿化多是人工培育品种而非纯自然野生品种，因此孩子能看到的物种也是有限的。

但在王旭看来，中西方自然教育没有所谓的“差距”，只有不同环境造就的差异。“不是只有零距离接触自然才算自然教育，平时没有机会接触到大自然的孩子也值得拥有优质的自然教育内容。”

“西方的课程不适合中国孩子，开发本土化的自然教育课程是必然趋势。”

“小而美”的自然教育

自然教育是以自然为场所，以自然体验为主要途径，以重建人与自然的连接，推进保护自然为落脚点的环境教育活动。公开资料显示，我国自然教育行业于2010年前后开始发展。

2015年，自然教育行业进入快速发展期，从业机构数量呈现“井喷式”增长。仅在2015年成立自然教育机构就有64家，与2014年相比增幅达106%。

与此同时，行业业态也正在发生改变。一方面是从业主体变得多元。过去，自然教育主要由世界自然基金会、阿里巴巴公益基金会等社会公益环保组织和民间机构从事，而现在商业注册机构占据半壁以上江山，旅游、营地等商业机构涌入，希冀借助自然教育为传统行业转型发展注入新的活力。且政府机构、事业单位、研究机构等进入自然教育行业的比例也正在增加。

另一方面，自然教育开展领域变得更加广泛，活动形式更加多样。与公共机构合作后，自然教育活动场所开始扩展到城市公园、郊野公园、植物园、动物园、森林公园、湿地公园等各类自然保护地。活动形式也从单一的自然体验扩展到自然体验、环境保护、亲子教育、农耕体验、自然游学、生态研学、户外艺术教育等多种形式。

此外，自然教育的专业度也不断提升，不只研发本土化课程、编写教材，从业机构也发挥自身特色开展人才培训，其中认可度较高的有自然体验师、自然讲解师、自然引导师等。

到今天，自然教育发展近11年，虽然各方面在不断优化，但不可否认这仍是一个“小而美”的赛道，很少得到资本的青睐。对此，王旭认为，名师无法标准化是自然教育局限在“小而美”状态的重要原因。

“过去的自然教育更像自然旅游，主要模式是由一个专业老师带孩子走进自然环境，随机地遇见一些物种，然后做物种辨析和知识讲解。这种形式对老师的专业素养要求较高，所以人就是限制自然教育发展的一个大问题，这类人不可复制，而他们在市场环境下又属于小众的一部分。因此自然教育要规模化发展，首要问题就是解决人的不可控和不可复制问题。”

除此之外，自然教育和孩子的空闲时间息息相关，因此行业有天然的淡旺季，无法完成人的“池化”。“如果暑期是旺季，那寒假就是淡季，毕竟大冬天谁会跑出来看虫子呢？”

内容也是限制其发展壮大的因素，国内需要本土化课程内容，但由于回款慢，资本并不青睐做内容研发或2B的公司，更倾向于资金进入能快速增长规模的2C路径。自然教育领域2C公司无外乎采用高客单和规模化两种模式。在高客单模式下，去一趟加拉帕戈斯的价格高达十万元。而后一种模式下，活动场次多、价格低，大众进入几乎没有门槛，类似于营地。但它对人员的管理要求很高，一个公司能否具备这种管理能力，是限制它发展的核心要义。

而王旭始终认为，如果知识内容不够标准化，没有底层沉淀，形式无论如何变化都是空洞的。“过去的内容分为两种，一种是爱好者的个人积累，另一种是讨巧的冷知识。而我认为这和教育是脱离的，最多算内容传递。教育的逻辑是教和育，要传授给孩子体系化的知识，让他能自我成长和探究。”

“让每个孩子都有自然的烙印”

“脱离人的不可控和不可复制性，做可控和可复制的知识”是树行途自成立伊始就确定的思路。成立前三年，树行途一直专注于研发适合中国孩子的自然教育课程，度过了一段“艰难又幸福的时光”，而疫情的到来则加速了内容标准化的步伐。

疫情发生前，树行途的进校项目分为三类，一类是学前品类，主要是派师入园做师资培训；第二类是对学科深度有要求的社团课，一般也是派师进校授课；第三类是初中生开放实践课，分为学生到基地上课和派师进校做匹配授课两种。无论哪类项目，始终没能做到知识内容完全可控和可复制。

但疫情来临后，校园管理强化，进校变得极其困难，标准化从锦上添花变得必不可少。因此树行途将所有类别的课程都标准化成了视频、讲义、教案，并针对动手实操的视频和知识延展开发了线上系统，同时封装一套软件。校内教师登录系统即可获得完整的教学目标讲义，单节课如何组织、课程内容如何总结、PPT内容等都经过了标准化，老师可以完全按照系统上的教案讲解，也可以有针对性地做相应课堂转化。

标准化之下，需要内容沉淀。树行途与北林、矿大等高校合作科研项目，底层知识内容由高校博士及博士后团队研发。在知识内容和框架均确认无误后，由教龄超过5年的一线教师做课堂转化，再经过清华大学专家论证组把关，才能进校或到商场磨课，最后形成终版课程。从知识到转化，再到论证、磨课，在完整的流程下，一套课程研发通常需要耗费2—3个月。

“做内容研发前期肯定是比较困难的，但有了内容基础后，再去匹配不同形式就会很快。已经有积累的内容去匹配不同需求，花费的时间基本上只是核心录制和剪辑的时间。”

“让每个孩子都有自然的烙印”是王旭做自然教育的初心。标准化之外，树行途也在努力为内容匹配更多形式，希望覆盖到更多孩子。近年来，一线城市家长对自然教育产品接受度和购买欲明显提升，因此除了课程进校外，树行途也正在C端零售上发力，产品包括音视频课程、文创衍生品等。

王旭透露，“C端是课程的延展，我们未来会从教材和市场书两个维度进行发力。教材方面，我们已经在匹配下学期的教材。而市场书方面，目前设想是围绕自然冷知识、国宝冷知识等方向发展。”

破圈or扩圈？

“双减”之后，用王旭自己的话说，自然教育成了“咸鱼翻身”的赛道。虽然资本市场整体上对素质教育仍处于观望状态，但与过去相比，更多的资本看到了树行途。

对于资本，王旭依然比较谨慎。她认为，资本和资本化是两件事情，她更倾向于支持内容研发的友好型资本。“资本的进入必然能加速行业发展，不过需要注意资本选择的路径。像被资本绑架，要走资本化路径，急速扩张规模这类，就不是那么友好。”

此外，在K12教培机构思考转型的过程中，属科学类、易融合的自然教育也得到了许多关注。

“K12机构选择自然教育，一个重要原因是自然是一个主题，是横向发展的延展性学科。比起学到知识，它更注重开拓视野，提供更丰富的内容，所以它是一个融合的学科，很容易延展到语文、数学、英语、物理等。”

与需要专业技能的音乐、美术等相比，学科类教师转偏科学的方向更容易。而且科学课已经普及很长时间了，科学类课程进校也更加容易。

但王旭认为，自然教育，乃至整个素质教育要真正实现普及化，依然还有很长的路要走。比起破圈，扩圈或许是眼下更适合素质教育发展的路径。“素质教育一直面临一个尴尬状况，就是大家用学科类的评价标准在评价素质的提升。素质本身很难界定，素质教育的衡量标准也应该是终身性的，既有可能是得到了一个终身的爱好，也有可能是科学的探究精神，或艺术的感知力。”

对于素质教育的价值，王旭很赞同清华艺科创新院现代美育研究中心主任孙锐提出的维度。他认为，常规性的科学教育能提升人的逻辑思维，但逻辑思维是线性思维，它的极度提升会扼杀创作性。而创作是点状思维，这是艺术和美育这些素质的提升才能够带来的。

树行途的办公地点位于北京胡同里的一座小院，院内各类植物攀附墙壁，办公区透明的玻璃门将阳光一丝不落地吸收，铺满了会议桌旁的各类动物养殖箱，里面有白化的蜥蜴，也有刚出生的龙猫。“热爱”曾是树行途，乃至整个自然教育的主基调，但在热爱之外，能否有更多动能涌入赛道，推动行业“出圈”？这仍需静待时间检验。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [今日美股网](https://www.todayusstock.com/news/157155.html) | 美股要闻 |

<https://www.todayusstock.com/news/157155.html>

## 一度暴涨18% 拼多多(PDD.US)最新财报出炉！活跃买家数逼近阿里【今日美股网】

北京时间8月24日晚间，拼多多发布了2021年第二季度财报，二季度营收230亿元、同比增长89%，不及市场预期的267亿；在运营利润、净利润表现上，拼多多当季均扭亏为盈。

除了经营数据，两大新动向引发市场关注：

一、截至6月末，拼多多年度活跃买家数8.499亿，仅次于阿里巴巴的9.25亿，二季度2610万环比新增仍然保持快增速；

二、新任拼多多董事长兼CEO陈磊将牵头，投入“本季度的全部利润及以后几个季度可能有的利润，直至100亿总额”设立“农研专项”，减营销、重技术、重研发投入，也是这位黄峥继任者给外界的印象。

8月24日晚间，拼多多美股股价盘前涨逾12%，开盘后继续上涨，一度涨超18.5%，截至券商中国记者发稿，涨超17%，报95美元/股。

年度活跃买家数8.499亿，逼近阿里

疫情有效防控，今年上半年社会消费品零售总额实现同比增幅23.0%的稳增长，为国内电商发展奠定了良好外部氛围。

拼多多财报显示，截至2021年6月30日的过去12个月中，其平台年活跃买家数达到8.499亿。

在2021年春节期间的一季度，农历春节消费旺季，叠加拼多多受益于“原地过年”带来的电商消费大幅拉升，单季新增达到近3600万，这也助力拼多多买家数一举突破8亿。

不过，相比一季度新增用户数，拼多多今年二季度新增2610万用户，用户数增长较上一季度显著放缓。

相比借助了天时地利的季节性增长，平均月活跃用户数或许更能说明平台用户的活跃度和消费黏性：财报显示，拼多多APP平均月活跃用户数达7.385亿，同比增长30%，占年活跃买家数的87%。

可供市场参考的一个数据对比维度是：

阿里巴巴2021财年报告显示，截至今年3月末，用户数方面，阿里巴巴生态体系的全球年度活跃消费者达到超过10亿，其中8.91亿消费者来自中国零售市场、本地生活服务和数字媒体及娱乐平台，约2.40亿来自海外。

二季度营收同比增长89%，当季净利扭亏为盈

经营数据方面，拼多多二季度营收230亿元，同比增长89%，不及市场预期的267亿。不过，在运营利润、净利润表现上，拼多多当季均扭亏为盈。

按美国通用会计准则，拼多多2021年第二季度运营利润为20亿元，上年同期的运营亏损为16.4亿元；非美国通用会计准则下，拼多多2021年第二季度运营利润为31.85亿元，上年同期的运营亏损为7.25亿元。

按美国通用会计准则，拼多多2021年第二季度归属于普通股股东的净利润为24亿元，上年同期的净亏损为8.99亿元；非美国通用会计准则下，其净利润为41.25亿元，上年同期的净亏损为7720万元。

从财报数据来看，拼多多在二季度削减了营销费用，保持并加大了对农产品冷链物流、仓储配送等供应链体系的投入，以及相关品类的补贴。具体来看：

拼多多2021年第二季度费用为131.5亿元，较上年同期的117亿元增长18%，较上一季度的155.68亿元下降16%，这也和春节期间拼多多的大量营销推广投入激增有关。

二季度，拼多多营业成本达到79亿元，同比增长197%，其中部分投入主要来自配送和仓储费用的增加；平台用于销售与市场推广费用为104亿元，同比增长14%，继续保持了对全品类商品的补贴力度。

截至2021年6月30日，拼多多持有现金、现金等价物及短期投资922亿，截至2020年12月31日，拼多多持有现金、现金等价物及短期投资为870亿。

Allin农业？新任CEO陈磊要做什么

新任拼多多“掌门人”陈磊，继上一季度财报分析会上谈农业科技、关注人类未来食品蛋白替代之后，再次把眼光放在农业上。

“这是一项重要且具有挑战性的工作，我们将耐心投入，本季度的全部利润及以后几个季度可能有的利润，直至100亿的总额得到满足。”在其财报电话会中，陈磊透露，将由其担任一号位，牵头设立100亿元农业科技专项。

虽然该方案将影响股东的短期每股盈利，但“目前方案已经通过董事会的支持和批准，进一步将提请股东大会，争取到大部分股东的支持。”陈磊在财报会议中称，“这是一项重要且有挑战性的工作，我们会长期耐心的投入。”

在陈磊看来，农业和农产品触及所有人的日常生活，同时也是一个相对数字化率较低的领域，而团队中的很多成员都是技术出身，有望用技术的方式服务农业现代化和农村振兴。

据了解，目前，基于对农业基础设施的长期投入，拼多多通过路线规划技术与网络解决方案，已经初装打造出一套高效的农产品物流体系，直连超过1000个农产区，并带动超1600万农户。

前不久，为了驰援河南赈灾，拼多多首期捐赠了1亿元人民币，并紧急联合近2万个多多买菜门店、网点向受灾群众提供了救灾物资。期间，多多买菜通过开辟绿色通道，将河南、山东和安徽等省份的库存全部打通，短时间内向受灾地区输送了超4倍仓储量的救援物资。

据了解，涉农产品成为拼多多平台增长最快的品类。今年上半年，拼多多农（副）产品订单量同比增长431%，单品销量超过10万单的农（副）产品超过4000款，同比增长超过490%；单品销量超过100万单的农（副）产品达到30余款；自“百亿补贴”上线以来，优质涉农商家已突破1万家，并累计上线超2万款农产品。

遭遇机构投资者分歧

作为新经济的代表，拼多多长期以来受到不少机构资金追捧。

不过，今年2月份以来，包括中概股在内的境外上市互联网科技大公司在二级市场跌跌不休。Wind数据显示，自今年2月26日高位212.6美元/股至今，拼多多股价跌幅约60%，市值蒸发超1600亿美元，机构投资者也出现了分歧。

今年一季度，景林资产大幅减仓拼多多378万股，减仓幅度高达59.08%，也就是说，几乎减了六成的拼多多，目前持股261.8万股；近日，景林资产向美国SEC提交二季度持仓报告显示，其仍持有261.8万股拼多多，仓位保持不变，仍然是其前五大重仓股。

拼多多也是高瓴的第二大重仓股，一季度末持股比例9.02%；近日披露的美股13F持仓显示，截至今年二季度末，高瓴持有拼多多690万股，相比一季度减仓332万股，减掉了约三分之一的仓位。

不过，除了拼多多，景林、高瓴也减持了其他中概股部分科技公司股票。

中信证券研报认为，电商行业在经历了2019-2020年低线用户的红利外溢后，已经进入新的投入周期，而内容平台的电商化、淘特为代表的低价性价比平台大幅投入加剧了用户口袋份额的竞争，短期内卷不可避免，对于拼多多，不妨重点关注核心3P主业和多多买菜业务的经营进展及财务表现。

在社区团购领域，高温淡季叠加监管环境变化，行业供需两侧均面临掣肘，草根调研显示6月整体行业规模有约10%的环比下滑，这时候考验的是电商平台能否提供全渠道最具性价比的商品和渠道效率能力，比如大单品的运营逻辑、流量分发机制、广告竞价体系等。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://fund.jrj.com.cn/2021/08/25065133313120.shtml) | 基金 |

<http://fund.jrj.com.cn/2021/08/25065133313120.shtml>

## 嘉实H股指数(QDII-LOF)净值上涨2.74％ 请保持关注【金融界】

金融界基金08月25日讯 嘉实H股指数(QDII-LOF)基金08月24日上涨0.90%，现价0.666元，成交25.44万元。当前本基金场外净值为0.6813元，环比上个交易日上涨2.74%，场内价格溢价率为-1.36%。

本基金为上市可交易型QDII基金、股票型基金、指数型基金，金融界基金数据显示，近1月本基金净值下跌7.21%，近3个月本基金净值下跌12.51%，近6月本基金净值下跌19.83%，近1年本基金净值下跌17.40%，成立以来本基金累计净值为0.6813元。

本基金成立以来分红0次，累计分红金额0亿元。目前该基金开放申购。

基金经理为何如，自2016年01月05日管理该基金，任职期内收益2.61%。

刘珈吟，自2021年07月02日管理该基金，任职期内收益-11.77%。

最新基金定期报告显示，该基金重仓持有美团-W（持仓比例7.99%）、阿里巴巴-SW（持仓比例7.98%）、腾讯控股（持仓比例7.27%）、建设银行（持仓比例7.10%）、中国平安（持仓比例5.18%）、小米集团-W（持仓比例4.75%）、工商银行（持仓比例3.61%）、快手-W（持仓比例3.54%）、中国移动（持仓比例3.21%）、招商银行（持仓比例2.79%）。

对基金投资策略和业绩表现的说明与解释

本报告期内，本基金日均跟踪误差为0.07%,年化跟踪误差为1.11%。本基金跟踪误差来源主要包括：基金申购赎回的影响、限制投资股票的替代选择、单个股票最高仓位限制、人民币港币的汇率变化等。

本基金作为一只投资于香港恒生H股指数的被动投资管理产品，我们继续秉承指数化被动投资策略，积极应对基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，进一步降低本基金的跟踪误差，给投资者提供一个标准化的香港恒生H股指数的投资工具。

截至本报告期末本基金份额净值为0.7884元；本报告期基金份额净值增长率为-3.29%，业绩比较基准收益率为-4.32%。（点击查看更多基金异动）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082500000073.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082500000073.shtml>

## 菜百股份: 菜百股份首次公开发行股票招股说明书摘要【证券之星】

北京菜市口百货股份有限公司                       招股说明书摘要

    北京菜市口百货股份有限公司

         （北京市西城区广安门内大街 306 号）

    首次公开发行股票招股说明书摘要

                保荐机构（主承销商）

      （广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

北京菜市口百货股份有限公司                          招股说明书摘要

                   发行人声明

  本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包

括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网

站（http://www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明

书全文，并以其作为投资决定的依据。

  投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪

人、律师、会计师或其他专业顾问。

  发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚

假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、

完整性承担个别和连带的法律责任。

  公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其

摘要中财务会计资料真实、完整。

  保荐人承诺因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导

性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，其将先行赔偿投资者损失。

  中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其

对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反

的声明均属虚假不实陈述。

北京菜市口百货股份有限公司                                                                                                    招股说明书摘要

                                                           目         录

北京菜市口百货股份有限公司                                                                                     招股说明书摘要

  八、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司和董事、监事、高级管理人员

  九、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况 ........ 224

北京菜市口百货股份有限公司                          招股说明书摘要

                     释        义

一、一般释义

  本招股说明书摘要中，除非文义另有所指，下列缩略语和术语具有如下涵义：

      简称                          释义

菜百股份、本公司、

公司、菜百公司、 指     北京菜市口百货股份有限公司

发行人

菜百有限       指   北京菜市口百货有限责任公司

上金所        指   上海黄金交易所

金融街资本运营中

           指   北京金融街资本运营中心

心

金正公司       指   北京市金正资产投资经营公司

菜百商场       指   北京市宣武菜市口百货商场，更名前为北京市宣武区菜市口百货商场

白广路商场      指   北京市宣武白广路百货商场，更名前为北京市宣武区白广路百货商场

银海铂金       指   北京银海铂金首饰制造有限公司，已注销

               北京菜市口百货股份有限公司职工持股会，更名前为北京菜市口百货

职工持股会      指

               有限责任公司职工持股会

富明地产       指   北京富明房地产开发有限公司，后更名为未来建设集团有限公司

未来建设集团     指   未来建设集团有限公司

               北京市宣武区城市建设综合开发总公司，后更名为北京广安置业投资

宣武城建总公司    指

               公司

               北京广安置业投资公司，改制更名前为北京市宣武区城市建设综合开

广安置业       指

               发总公司

七巧板广告      指   北京七巧板广告有限公司，已注销

七巧板投资      指   北京七巧板投资有限公司，已注销

日月首饰       指   浙江日月首饰集团有限公司

               北京民用航空保安器材有限公司，更名前为北京民用航空保安器材公

民航保安       指

               司

宣武医药       指   北京市宣武区医药药材总公司

金座投资       指   北京金座投资管理有限公司，更名前为北京金座投资管理公司

京沙工艺品厂     指   北京京沙工艺品厂

德润经贸       指   北京德润经贸发展有限公司

               北京市宣武虎坊路百货有限责任公司

虎坊路百货      指

               改制更名前为北京市宣武虎坊路百货商场

               北京云南经济开发有限责任公司

云南开发       指

               改制更名前为北京云南经济开发公司

北京菜市口百货股份有限公司                        招股说明书摘要

      简称                       释义

               深圳市金麟首饰进出口贸易有限公司，改制更名前为深圳金麟珠宝首

深圳金麟       指   饰公司，后先后更名为深圳金麟珠宝有限公司、深圳市金麟进出口贸

               易有限公司

北京金麟       指   北京金麟投资发展有限公司

职工交流中心、技

               北京市西城区职工技能交流创新中心，更名前为北京市宣武区技术交

术交流站、技能交   指

               流站、北京市西城区技术交流站

流创新中心

恒安天润       指   北京恒安天润投资顾问有限公司

               浙江明牌实业股份有限公司

明牌实业       指

               更名前为浙江明牌首饰股份有限公司

明牌珠宝       指   浙江明牌珠宝股份有限公司

展宏博达工贸     指   北京展宏博达工贸有限公司

广安控股       指   北京广安控股集团有限公司，更名前为北京广安控股有限公司

京沙金业       指   京沙金业投资管理（北京）有限公司

北京锦鸿       指   北京锦鸿投资管理中心（有限合伙）

空管投资       指   民航空管投资管理有限公司

北京玉缘       指   北京玉缘信息咨询中心（有限合伙）

金迈网络       指   上海金迈网络科技有限公司

深圳菜百       指   深圳市菜百黄金珠宝有限公司

菜百电子商务、电

           指   北京菜百电子商务有限公司

商子公司

天津菜百       指   天津菜百宝泉珠宝有限公司

金品玉尚       指   北京金品玉尚文化传媒有限责任公司

金正融通       指   北京金正融通小额贷款有限公司

裕昌置业       指   北京裕昌置业股份有限公司

新动力基金      指   北京新动力股权投资基金（有限合伙）

张一元        指   北京张一元茶叶有限责任公司

A股         指   向境内投资者发行的人民币普通股

本招股说明书摘

要、招股说明书摘   指   《北京菜市口百货股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》

要、本招股书摘要

保荐机构、保荐人、

主承销商、中信证 指     中信证券股份有限公司

券

国家工商局      指   原中华人民共和国国家工商行政管理总局

国家经贸委      指   原国家经济贸易委员会

北京菜市口百货股份有限公司                                  招股说明书摘要

       简称                                释义

国务院             指   中华人民共和国国务院

中国证监会           指   中国证券监督管理委员会

国务院国资委          指   国务院国有资产监督管理委员会

国家发改委           指   中华人民共和国国家发展和改革委员会

工信部             指   中华人民共和国工业和信息化部

上交所             指   上海证券交易所

北京市国资委          指   北京市人民政府国有资产监督管理委员会

北京市工商局/北

                指   原北京市工商行政管理局，现已更名为北京市市场监督管理局

京市市监局

西城区国资委          指   北京市西城区人民政府国有资产监督管理委员会

北登中心            指   北京股权登记管理中心有限公司

《公司法》           指   《中华人民共和国公司法》

《证券法》           指   《中华人民共和国证券法》

《非公办法》          指   《非上市公众公司监督管理办法》

《 200 人 审 核 指       《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市

                指

引》                  股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》

《上市规则》          指   《上海证券交易所股票上市规则》

《公司章程》          指   《北京菜市口百货股份有限公司章程》

《公司章程（草

                指   菜百股份上市后适用的《北京菜市口百货股份有限公司章程（草案）》

案）》

                    财政部于 2017 年修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确

                    认和计量》、 《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计

新金融工具准则         指

                    准则第 24 号——套期会计》及《企业会计准则第 37 号——金融工

                    具列报》等四项准则

新收入准则           指   财政部于 2017 年修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》

嘉源律师            指   北京市嘉源律师事务所

致同会计师           指   致同会计师事务所（特殊普通合伙）

中锋评估            指   北京中锋资产评估有限责任公司

募投项目            指   募集资金投资项目

WIND            指   上海万得资讯科技有限公司

元、万元、亿元         指   人民币元、万元、亿元

报告期、最近三年        指   2018 年度、2019 年度、2020 年度

二、行业专用释义

       简称                               释义

北京菜市口百货股份有限公司                                  招股说明书摘要

      简称                           释义

                上海黄金交易所，是经中华人民共和国国务院批准，由中国人民银

上金所         指

                行组建，专门从事黄金交易的金融要素市场

              上海钻石交易所，是经中华人民共和国国务院批准于 2000 年 10 月

钻交所         指 27 日成立的国家级要素市场，是中国大陆唯一的钻石进出口交易平

              台

              向银行借入黄金原材料组织生产，同时按照一定的租借利率支付租

黄金租赁        指 息。当租借到期后，通过向上海黄金交易所购入等质等量的黄金实

              物归还银行

                上海黄金交易所的延期交易品种，以保证金交易方式进行交易，客

                户可以选择合约交易日当天交割，也可以延期交割，同时引入延期

T+D 业 务 、 黄 金

              指 补偿费机制来平抑供求矛盾的一种现货交易模式

T+D、m 黄金 T+D

                m 黄金 T+D 指迷你黄金 T+D 合约。黄金 T+D 合约的交易单位为 1

                千克/手，m 黄金 T+D 合约的交易单位为 100 克/手。

                在黄金中加入少量银、铜、锌等金属以增加黄金的强度和韧性而制

K金          指

                成的合金，根据国家标准 GB11887-89 规定，每 k 含金量为 4.166%

                发行人委托贵金属制品生产商按公司要求加工生产贵金属产品的

委外加工        指

                生产组织模式

黄金饰品        指 以黄金为主要原料制作的饰品

铂金饰品        指 以铂金为主要原料制作的饰品

黄金标准金、标准

         指 上海黄金交易所现货 Au99.5、Au99.95、Au99.99

金

                知识产权，指权利人对其智力劳动所创作的成果和经营活动中的标

IP          指

                记、信誉所依法享有的专有权利

              《亚洲珠宝》

                   （Jewellery News Asia）英文版主办，每年举办一次，

JNA 大奖      指 旨在嘉许世界各地珠宝和宝石业内人士和企业，持续创新的精神丶

              优秀卓越的表现以及为亚洲地区珠宝业所作出的贡献

              企业资源计划管理信息系统，是能够整合公司实时信息，实现物资

ERP 系统      指 资源管理、人力资源管理、财务资源管理、信息资源管理集成一体

              化的企业管理信息系统

              销售时点信息系统，是通过自动读取设备（如收银机）在销售商品

POS 系统      指 时直接读取商品销售信息，并通过通讯网络和计算机系统传送至有

              关部门进行分析加工以提高经营效率的系统

                供应链管理信息系统，是以订单管理、仓储管理、运输管理等供应

SCM 系统      指

                链管理为主的信息系统

                由除买、卖双方之外的第三方建设的为买方和卖方开展电子商务服

第三方电商平台     指

                务的平台

                具备一定实力和信誉保障的独立机构，为交易双方提供支付解决方

第三方支付平台     指

                案服务的平台

              Stock Keeping Unit（最小库存单元），一般是以件、盒、托盘等为单

SKU         指 位。SKU 是物流配送中心物流管理的一种必要的方法，现在已被引

              申为产品统一编号的简称，每种产品均对应有唯一的 SKU 号

北京菜市口百货股份有限公司                    招股说明书摘要

特别说明：本招股书摘要中所列出的数据可能因四舍五入原因，与根据招股说明书摘要所列

示的相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

北京菜市口百货股份有限公司                   招股说明书摘要

                第一节   重大事项提示

  本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书摘要全文，并特别注意下列重

大事项提示：

一、本次发行前公司滚存未分配利润的安排

  根据公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行

股票并上市方案的议案》，公司本次发行上市前的所有滚存未分配利润，由发行

后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

二、发行后利润分配政策

  公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者

的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营和可持续发展情况；在符合分红条件

的情况下，公司原则上每年度分配一次利润，根据公司盈利情况及资金需求情况

也可以进行中期分红。

  公司可以采取现金、股票、现金和股票相结合或其他合法方式分配股利，优

先采用现金方式；公司在经营状况良好、董事会认为公司股票价格与公司股本规

模不匹配，且公司具有成长性、每股净资产摊薄等真实合理因素时，可采用股票

股利进行利润分配。

  公司上市后未来三年，在当年实现的净利润为正数且当年末未分配利润为正

数，且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营的情况下，公司应

当优先采用现金方式进行分红，最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最

近三年实现的年均可分配利润的 30%。

  存在下列情形，公司可以不按照前款规定进行现金分红：

  （1）现金分红影响公司正常经营的资金需求；

  （2）公司未来十二个月内有重大现金支出等事项（募集资金项目除外）。

重大现金支出是指：公司拟对外投资、收购资产等交易累计支出达到或超过公司

最近一期经审计净资产的 50%以上；

北京菜市口百货股份有限公司                   招股说明书摘要

  （3）公司未来十二个月内拟对外投资、购买资产等交易累计支出达到或超

过公司最近一期经审计总资产的 30%以上；

  （4）董事会认为不适宜现金分红的其他情形。

  公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水

平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照相关程序提出差

异化的现金分红政策：

  （1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

  （2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

  （3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

  在确保上述现金股利分配的前提下，公司在经营状况良好且董事会认为公司

股票价格与公司股本规模不匹配时，可以根据公司实际经营需要，进行股票股利

分配。

  关于公司股利分配的具体内容，详见本招股说明书“第三节、发行人基本情

况”之“十三、股利分配政策”。

三、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承诺

（一）控股股东金正公司承诺

  “一、自菜百公司首次公开发行股票并在证券交易所上市之日起 36 个月内，

本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的菜百公司公开发行股票前已发行

的股份（包括该等股份派生的股份，如因送红股、资本公积金转增等情形而新增

的股份），也不由菜百公司回购该等股份。

  二、本公司所持菜百公司股份在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不

低于首次公开发行股票发行价。若菜百公司上市后 6 个月内其股票连续 20 个交

易日的收盘价均低于首次公开发行股票发行价或者上市后 6 个月期末收盘价低

北京菜市口百货股份有限公司                   招股说明书摘要

于首次公开发行股票发行价，则本公司所持菜百公司股票的锁定期限在原承诺期

限 36 个月的基础上自动延长 6 个月。在菜百公司股票上市至减持期间，若菜百

公司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上述收盘价、

减持价格等将相应进行调整。

  三、本公司将积极履行上述承诺，自愿接受监管机构、社会公众及投资者的

监督，并依法承担相应责任。若本公司未遵守上述承诺事项，违规操作的收益将

归菜百公司所有，本公司将在 5 个工作日内将前述收益缴纳至菜百公司指定账

户。如因本公司未履行上述承诺事项给菜百公司或者其他投资者造成损失的，本

公司将向菜百公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。如本公司怠于承担前述责

任，则菜百公司有权在分红或支付本公司其他报酬时直接扣除相应款项。

  四、如相关法律法规或中国证券监督管理委员会对股份锁定期有其他要求，

本公司授权菜百公司董事会基于相关法律法规规定及中国证券监督管理委员会

监管要求，对本公司所持菜百公司股份的锁定期进行相应调整。”

（二）其他法人股东明牌实业、云南开发、恒安天润、空管投资、金座投资、

北京锦鸿、京沙金业、虎坊路百货、技能交流创新中心承诺

  “一、自菜百公司首次公开发行股票并在证券交易所上市之日起 12 个月内，

本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的菜百公司公开发行股票前已发行

的股份（包括该等股份派生的股份，如因送红股、资本公积金转增等情形而新增

的股份），也不由菜百公司回购该等股份。

  二、本公司将积极履行上述承诺，自愿接受监管机构、社会公众及投资者的

监督，并依法承担相应责任。若本公司未遵守上述承诺事项，违规操作的收益将

归菜百公司所有，本公司将在 5 个工作日内将前述收益缴纳至菜百公司指定账

户。如因本公司未履行上述承诺事项给菜百公司或者其他投资者造成损失的，本

公司将向菜百公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。如本公司怠于承担前述责

任，则菜百公司有权在分红或支付本公司其他报酬时直接扣除相应款项。

  三、如相关法律法规或中国证券监督管理委员会对股份锁定期有其他要求，

本公司授权菜百公司董事会基于相关法律法规规定及中国证券监督管理委员会

监管要求，对本公司所持菜百公司股份的锁定期进行相应调整。”

北京菜市口百货股份有限公司                   招股说明书摘要

（三）持股董事、监事和高级管理人员赵志良、王春利、陈捷、申俊峰、付颖、

关强、谢华萍、宁才刚、李沄沚和时磊承诺

  “一、自菜百公司首次公开发行股票并在证券交易所上市之日起 12 个月内，

本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的菜百公司公开发行股票前

已发行的股份（包括该等股份派生的股份，如因送红股、资本公积金转增等情形

而新增的股份），也不由菜百公司回购该等股份。

  二、本人所持菜百公司股份在上述锁定期满后两年内减持的，减持价格不低

于首次公开发行股票发行价。若菜百公司上市后 6 个月内其股票连续 20 个交易

日的收盘价均低于首次公开发行股票发行价或者上市后 6 个月期末收盘价低于

首次公开发行股票发行价，则本人所持菜百公司股票的锁定期限在原承诺期限

司股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上述收盘价、减

持价格等将相应进行调整。

  三、上述锁定期届满后，本人在担任菜百公司董事、监事、高级管理人员期

间，每年转让的菜百公司股份不超过本人所持菜百股份股份总数的 25%，在离职

后半年内不转让所持菜百公司股份。

  四、本人将积极履行上述承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监

督，并依法承担相应责任。若本人未遵守上述承诺事项，违规操作的收益将归菜

百公司所有，本人将在 5 个工作日内将前述收益缴纳至菜百公司指定账户。如因

本人未履行上述承诺事项给菜百公司或者其他投资者造成损失的，本人将向菜百

公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。如本人怠于承担前述责任，则菜百公司

有权在分红或支付本人其他报酬时直接扣除相应款项。

  五、如相关法律法规或中国证监会对股份锁定期有其他要求，本人授权菜百

公司董事会基于相关法律法规规定及中国证监会监管要求，对本人所持菜百公司

股份的锁定期进行相应调整。”

北京菜市口百货股份有限公司                   招股说明书摘要

四、关于首次公开发行股票并上市后稳定股价的承诺

（一）发行人、控股股东和非独立董事、高级管理人员承诺

  “一、公司股价稳定措施的启动条件和停止条件

  自菜百公司上市之日起三年内，若菜百公司连续 20 个交易日的股票收盘价

低于公司最近一期经审计的每股净资产（以下简称“启动条件”，若因公司派息、

送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项致使上述股票收盘价与公司最

近一期经审计每股净资产不具可比性，则上述股票收盘价或公司最近一期审计每

股净资产应做相应调整，下同），在不违反相关法律法规规定且不会导致公司不

符合上市条件的前提下，公司启动本预案中的股价稳定措施。

  若触发股价稳定措施时点至股价稳定措施尚未正式实施前或股价稳定措施

实施后，公司股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股

净资产，则停止实施本阶段股价稳定措施，直至再次触发稳定股价预案的启动条

件。

  二、公司稳定股价具体措施及程序

事会应根据公司财务状况及未来发展规划等因素，并结合公司控股股东及董事、

高级管理人员意见，选择如下一种或几种稳定股价措施，制定并公告具体的股价

稳定方案，披露拟采取的稳定股价措施、回购或增持的数量范围、价格区间、完

成时间等信息。

  （1）公司回购股份

  若公司董事会制定并公告的稳定股价方案中选择公司回购方式，则公司应自

公告之日起 1 个月之内召开股东大会审议股份回购计划；公司股份回购计划须由

出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意。公司应自股东

大会审议通过该股份回购计划之日起 3 个月内完成全部回购（若该股份回购计划

需经相关部门审批，则完成时间相应顺延）。

  公司回购股份，应符合《中华人民共和国公司法》

                       《中华人民共和国证券法》

《上海证券交易所股票上市规则》

              《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》

北京菜市口百货股份有限公司                  招股说明书摘要

《中国证券监督管理委员会关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充

规定》《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关规定，且不能导致

公司不符合上市条件。

  公司单次计划用于稳定股价的回购资金不低于上一个会计年度经审计合并

报表口径归属上市公司净利润的 10%；若公司根据本预案在同一个会计年度需多

次回购公司股份的，则在同一个会计年度之内累计用于稳定股价的回购资金总额

不超过上一个会计年度经审计合并报表口径归属上市公司净利润的 30%。

  公司承诺在触发稳定股价方案的启动条件后，经董事会、股东大会审议通过、

履行相关法律法规、中国证监会相关规定及其他对公司有约束力的规范性文件所

规定的相关程序并取得所需的相关批准后，履行上述的股份回购义务。

  （2）公司控股股东增持

  若公司董事会制定并公告的稳定股价方案中选择控股股东增持方式，则公司

控股股东北京市金正资产投资经营公司应自公告之日起 6 个月内完成全部增持

计划（如该期间存在限制其买卖股票的情形或该股份增持计划需经相关部门审

批，则完成时间相应顺延）。

  公司控股股东增持公司股份，应符合《中华人民共和国公司法》《中华人民

共和国证券法》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司收购管理办法》《中

国证监会关于上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员增持本公司股票相关

事项的通知》《上海证券交易所关于沪市上市公司股东及其一致行动人、董事、

监事和高级管理人员增持本公司股票相关事项的通知》《上市公司股东及其一致

行动人增持股份行为指引》等相关规定，且不能导致公司不符合上市条件。

  公司控股股东单次计划用于稳定股价的增持资金，不低于其上一会计年度从

公司取得的税后现金分红金额的 10%；若公司控股股东根据本预案在同一个会计

年度需多次增持公司股份，则在同一个会计年度之内累计用于稳定股价的增持资

金总额不超过其上一个会计年度从公司取得的税后现金分红金额的 30%。

  （3）公司董事及高级管理人员增持

  若公司董事会制定并公告的稳定股价方案中选择由董事（不含独立董事，下

北京菜市口百货股份有限公司                   招股说明书摘要

同）及高级管理人员增持方式，则菜百公司届时在任并在公司领取薪酬的董事、

高级管理人员应自公告之日起 6 个月内完成全部增持计划（如该期间存在限制其

买卖股票的情形或该股份增持计划需经相关部门审批，则完成时间相应顺延）。

  公司届时在任并在公司领取薪酬的董事和高级管理人员增持公司股份，应符

合《中华人民共和国公司法》

            《中华人民共和国证券法》

                       《上海证券交易所股票上

市规则》

   《上市公司收购管理办法》

              《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本

公司股份及其变动管理规则》《中国证监会关于上市公司大股东及董事、监事、

高级管理人员增持本公司股票相关事项的通知》等相关规定，且不能导致公司不

符合上市条件。

  公司届时在任并在公司领取薪酬的董事和高级管理人员，各自单次计划用于

稳定股价的增持资金不低于其上一个会计年度从公司取得的税后薪酬总额的

计年度之内累计用于稳定股价的增持资金总额不超过其上一个会计年度从公司

取得的税后薪酬总额的 30%。

其他股价稳定方案。若前一次稳定股价方案实施完毕 6 个月后，在本预案有效期

内菜百公司连续 20 个交易日的股票收盘价仍低于公司最近一期经审计的每股净

资产，则在不违反相关法律法规规定且不会导致公司不符合上市条件的前提下，

公司再次启动新一轮的稳定股价方案。

行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的相关承诺；公司在聘任该等新聘

董事和高级管理人员时将促使其签署相关承诺。若拟新聘任的公司董事和高级管

理人员拒绝签订相关承诺函，本公司将不予聘任。

  三、公司股价稳定预案的保障措施

日内制定并公告股价稳定方案，则公司将延期发放全部董事的 50%薪酬，直至董

事会审议通过并公告股价稳定方案之日止。

北京菜市口百货股份有限公司                  招股说明书摘要

不可抗力、未获相关部门审批等外部因素之外，公司未能按期履行回购义务的，

公司将公开说明未按期履行该等回购义务的具体原因并向公司股东及社会公众

投资者道歉。同时，公司将自愿申请冻结与履行本次回购义务相等金额的自有资

金，为公司履行上述回购义务提供保障，直至公司履行完毕上述回购义务或实施

其他替代措施。

则除因不可抗力、未获相关部门审批等外部因素之外，公司控股股东未能按期履

行增持义务，则菜百公司应将与控股股东履行其增持义务相等金额的应付现金分

红予以截留，直至其实施完毕上述股份增持计划或采取其他替代措施。

增持方式，则除因不可抗力、未获相关部门审批等外部因素之外，公司届时在任

并在公司领取薪酬的董事和高级管理人员未能按期履行增持义务，则菜百公司应

将与该等董事及高级管理人员履行其增持义务相等金额的应付薪酬予以截留，直

至其实施完毕股份增持计划或采取其他替代措施。

持股比例的规定导致菜百公司及其控股股东、董事、高级管理人员在一定时期内

无法履行回购或增持义务的，相关责任主体可免于前述惩罚，但亦应积极采取其

他措施稳定股价。

  四、公司稳定股价预案的其他说明

并上市后自动生效，有效期三年。

稳定公司股价，并同意本预案中未履行承诺时相关处置措施。”

北京菜市口百货股份有限公司                     招股说明书摘要

五、持股 5%以上股东的持股意向及减持意向

（一）控股股东金正公司的持股意向及减持意向

  “一、本公司拟长期、稳定持有菜百公司股份。在 36 个月限售期届满之日

起 2 年内，本公司将严格依据相关法律法规及规范性文件以及证券监管机构的有

关要求、本公司就股份锁定事项出具的相关承诺执行有关股份限售事项。

  二、本公司将根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证

券监督管理委员会公告[2017]9 号）、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监

事、高级管理人员减持股份实施细则》（上证发[2017]24 号）等相关法律法规及

规范性文件的规定进行减持。若《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、

《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》

被修订、废止，本公司将依据不时修订的相关法律法规及规范性文件以及证券监

管机构的有关要求进行减持。减持股份的条件、方式、价格及期限如下：

           （1）法律、法规以及规范性文件规定的限售期限届满；

（2）承诺的限售期届满；（3）不存在法律、法规以及规范性文件规定的不得转

让股份的情形；（4）减持前 3 个交易日发布减持股份意向公告。

减持意向公告后 6 个月内通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统或者

协议转让等法律法规允许的方式进行减持。

的，减持价格不低于发行价（如果公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、

配股和股份拆细等除权除息事项的，发行价将经除权除息调整后确定）。

  三、本公司将严格遵守上述承诺，若本公司违反该等承诺进行减持的，则自

愿将减持所得收益上缴至菜百公司，并同意归菜百公司所有。如本公司未将前述

违规减持公司股票所得收益上交菜百公司，则菜百公司有权扣留应付本公司现金

分红中与本公司应上交菜百股份的违规减持所得金额相等的现金分红。”

北京菜市口百货股份有限公司                     招股说明书摘要

（二）持股 5%以上股东明牌实业、恒安天润和云南开发的持股意向及减持意向

  “一、本公司拟长期、稳定持有菜百公司股份。在 12 个月限售期届满之日

起 2 年内，本公司将严格依据相关法律法规及规范性文件以及证券监管机构的有

关要求、本公司就股份锁定事项出具的相关承诺执行有关股份限售事项。

  二、本公司将根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证

券监督管理委员会公告[2017]9 号）、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监

事、高级管理人员减持股份实施细则》（上证发[2017]24 号）等相关法律法规及

规范性文件的规定进行减持。若《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、

《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》

被修订、废止，本公司将依据不时修订的相关法律法规及规范性文件以及证券监

管机构的有关要求进行减持。减持股份的条件、方式、价格及期限如下：

           （1）法律、法规以及规范性文件规定的限售期限届满；

（2）承诺的限售期届满；（3）不存在法律、法规以及规范性文件规定的不得转

让股份的情形；（4）减持前 3 个交易日发布减持股份意向公告。

减持意向公告后 6 个月内通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统或者

协议转让等法律法规允许的方式进行减持。

的，减持价格不低于发行价（如果公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、

配股和股份拆细等除权除息事项的，发行价将经除权除息调整后确定）。

  三、本公司将严格遵守上述承诺，若本公司违反该等承诺进行减持的，则自

愿将减持所得收益上缴至菜百公司，并同意归菜百公司所有。如本公司未将前述

违规减持公司股票所得收益上交菜百公司，则菜百公司有权扣留应付本公司现金

分红中与本公司应上交菜百公司的违规减持所得金额相等的现金分红。”

北京菜市口百货股份有限公司                 招股说明书摘要

六、关于摊薄即期回报及相关填补措施

（一）本次首次公开发行股票对即期回报摊薄的影响

  本次首次公开发行股票完成后，公司总股本规模将扩大，但由于募集资金投

资项目具有一定的建设周期，该期间股东回报仍将通过公司现有业务实现，且公

司净利润水平受国家宏观经济形势及市场环境等多种因素影响，从而导致公司每

股收益可能在首次公开发行股票完成当年较上一年度出现同比下降的风险。对

此，公司将积极采取措施填补被摊薄即期回报。

（二）公司应对本次首次公开发行股票摊薄即期回报采取的填补措施及承诺

  为降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司承诺将采取以下应对措施：

  “1、保障募集资金投资项目实施，提升投资回报

  公司已对募投项目进行可行性研究论证，符合行业发展趋势，若募投项目顺

利实施，将稳步提高公司的盈利能力。公司将加快募投项目实施，提升投资回报，

降低上市后即期回报被摊薄的风险。

  为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专款专用，公司将根

据相关法律、法规和规范性文件的规定以及公司《募集资金管理制度》的要求，

将募集资金存放于董事会指定的专用账户进行存储，做到专款专用。同时，公司

将严格按照相关法律、法规和规范性文件的规定以及《募集资金管理制度》的要

求使用募集资金，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他有权部门的监

督。

  本次募集资金到账后，公司将根据相关法律法规和《募集资金管理制度》的

要求，严格管理募集资金，保证募集资金按照计划用途充分有效使用，加快募投

项目建设，积极提高募集资金使用效率，努力提高股东回报。

  公司将严格遵循《公司法》、

              《证券法》、

                   《上市公司治理准则》等法律、法规

北京菜市口百货股份有限公司                  招股说明书摘要

和规范性文件的要求，不断完善公司的治理结构，确保股东能够充分行使权利，

确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和

谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小

股东的合法权益；确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员及公司

财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

    公司将进一步健全内部控制制度，提升公司经营活动的效率性和效果性、资

产的安全性、经营信息和财务报告的可靠性。积极引进专业性管理人才，提升公

司管理水平，降低公司管理风险。”

（三）公司董事、高级管理人员关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承

诺

    公司全体董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报

措施能够得到切实履行做出如下承诺：

    “一、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他

方式损害公司利益。

    二、对本人的职务消费行为进行约束。

    三、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

    四、公司董事会或薪酬委员会制订薪酬制度时，应全力支持与公司填补回报

措施的执行情况相挂钩的会议议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。

    五、若公司未来实施股权激励方案，应全力支持行权条件与公司填补回报措

施的执行情况相挂钩的涉及股权激励的会议议案，并愿意投票赞成（若有投票权）

该等议案。

    六、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此做出的任何有

关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人

依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

（四）公司控股股东关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺

    公司控股股东金正公司对公司本次发行股票涉及填补即期回报措施能够得

北京菜市口百货股份有限公司                   招股说明书摘要

到切实履行的承诺如下：

  “本公司承诺依照相关法律、法规及菜百公司章程的有关规定行使股东权

利，不越权干预菜百公司经营管理活动，不侵占菜百公司利益。若违反上述承诺

或据不履行上述承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。”

七、关于履行公开承诺的约束措施

（一）发行人承诺

     “本公司将严格履行本公司在首次公开发行股票并上市过程中所作出的各

项公开承诺事项，积极接受社会监督。如实际执行过程中，本公司对相关公开承

诺未能履行、确认无法履行或无法按期履行的（因相关法律法规、政策变化、自

然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外）或履行相关承

诺将不利于维护公司及投资者权益的，本公司将采取以下措施予以约束：

诺，关于稳定股价的承诺，关于招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大

遗漏应回购股票及赔偿投资者损失的承诺等公开承诺事项的，除因相关法律法

规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，公司将：

  （1）在公司股东大会或中国证监会指定的信息披露平台披露未履行公开承

诺事项的详细情况，包括但不限于未履行承诺的内容、原因及后续处理等，并向

公司股东和社会公众公开道歉；

  （2）自愿接受社会监督，中国证监会等监督管理部门可以督促公司及时改

正并继续履行公开承诺事项，同时接受中国证监会等监督管理部门依法进行的处

理；

  （3）因未履行公开承诺事项给公司股东和社会公众投资者造成损失的，承

担相应的赔偿责任，补偿金额由本公司与投资者协商确定，或根据证券监督管理

部门、司法机关认定的方式确定；

  （4）承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护公司股东和社会公众投资

者权益的，将变更承诺或提出新承诺或者提出豁免履行承诺义务，并经公司股东

北京菜市口百货股份有限公司                招股说明书摘要

大会审议通过，股东大会应向股东提供网络投票方式。

开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需符合法律、法规、公司章程的规定

并履行相关审批程序）并将接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补

救措施实施完毕：

  （1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明具体原因并向股

东和社会公众投资者道歉；

  （2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护公

司投资者利益。”

（二）控股股东承诺

  “一、本公司在招股说明书中公开作出的相关承诺中已经包含约束措施的，

则以该等承诺中明确的约束措施为准；若本公司违反该等承诺，本公司同意采取

该等承诺中已经明确的约束措施。

  二、本公司在招股说明书中公开作出的相关承诺中未包含约束措施的，若本

公司违反该等承诺，则同意采取如下约束措施：

股东及社会公众投资者道歉，同时根据相关法律法规规定及监管部门要求承担相

应的法律责任或采取相关替代措施；

本公司同意按照经司法机关最终裁决确认的赔偿金额冻结本公司相应自有资金，

为本公司根据相关法律法规规定和监管机构要求赔偿投资者损失提供保障。”

（三）公司董事、监事、高级管理人员的承诺

  “一、本人在招股说明书中公开作出的相关承诺中已经包含约束措施的，则

以该等承诺中明确的约束措施为准；若本人违反该等承诺，本人同意采取该等承

诺中已经明确的约束措施。

  二、本人在招股说明书中公开作出的相关承诺中未包含约束措施的，若本人

北京菜市口百货股份有限公司                         招股说明书摘要

违反该等承诺，则同意采取如下约束措施：

菜百股份的股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上及时披露未履行承

诺的详细情况、原因并向股东和社会公众投资者道歉。

个交易日内，停止对本人进行现金分红（如有），并停发本人应在菜百股份领取

的薪酬、津贴，直至本人履行相关承诺。

本人在获得收益或知晓未履行相关承诺事项的事实之日起五个交易日内，应将所

获收益支付给菜百股份指定账户。

意依法赔偿投资者的损失。”

八、提醒投资者特别关注的风险因素

  本公司特别提醒投资者特别关注“风险因素”中的以下风险：

（一）经营区域集中风险

  公司目前的销售区域主要集中于以北京市为核心的华北地区，且公司北京总

店的销售占比较高。为改善销售集中的局面，公司已在河北、天津及内蒙古开设

直营连锁门店，并利用电商渠道扩大销售区域。报告期各期，公司在华北地区实

现的销售收入占公司主营业务销售收入的比例分别为 98.85%、97.97%与 95.81%，

年销售收入分别较上年同期增长 72.00%和 74.26%。上述情况虽然在一定程度上

改变了公司销售区域过于集中的状况，但并没有使这种局面得到根本的扭转。

  在公司目前的销售区域分布情况下，如华北地区经济环境、居民收入等发生

重大不利变化，或区域珠宝行业竞争加剧，将对公司经营产生不利影响。

（二）原材料价格波动风险

  公司产品的主要原材料为黄金和铂金，公司黄金、铂金原材料主要通过上金

北京菜市口百货股份有限公司                   招股说明书摘要

所采购，而国内黄金、铂金价格受国内外经济形势、通货膨胀、供求变化、地缘

政治、国际金价等复杂因素影响，近年来上金所黄金、铂金价格呈波动走势。

  公司产品价格与上金所黄金、铂金价格具有高度相关性，公司产品销售价格

采用随原材料价格波动而调整的定价原则，库存商品发出成本采用个别计价法确

定。若黄金、铂金原材料价格持续上涨，则公司可直接通过调整产品销售价格消

化原材料价格上涨带来的不利影响，获得经营收益。若黄金、铂金等原材料价格

下跌，公司直接面临着产品销售价格下降，给经营业绩带来压力。

（三）委外加工风险

  公司为黄金珠宝专业经营公司，聚焦于产品附加值较高的上下游两端，强调

原料采购、款式设计、连锁销售和品牌运营等附加值高的核心环节，将附加值较

低、标准化程度较高的珠宝首饰加工环节委托专业加工厂商进行生产。虽然公司

对委外加工厂商进行了严格的筛选，并与主要委外加工厂商均建立了良好的长期

业务合作关系，且终端销售产品已经第三方权威检测机构检测，但如委外加工厂

商延迟交货，或加工工艺和产品质量达不到公司所规定的标准，可能对本公司存

货管理及经营产生不利影响。

（四）新型冠状病毒疫情的影响

卫生事件对经济产生重大影响。随着疫情扩散，公司原材料供应、委外加工等产

业链上的环节均受到一定影响。珠宝产品作为非必需消费品，其市场环境受到消

费者购买力水平以及宏观经济环境的重大影响。在疫情期间，包括黄金珠宝零售

企业在内的线下零售行业受到极大冲击，公司的正常经营也受到较大不利影响。

截至本招股说明书摘要签署日，我国疫情已得到有效控制，居民消费需求已经出

现明显复苏。如后续疫情出现反复，有可能导致消费者购买力和购买意愿下降，

从而出现公司营业收入和利润同比大幅下降的风险。

（五）租赁门店物业的产权瑕疵风险

  截至本招股说明书摘要签署日，公司用于门店经营的租赁房产中，租赁房产

涉及划拨土地的面积为 920 平方米，占公司使用的房产总建筑面积的比例为

北京菜市口百货股份有限公司                      招股说明书摘要

建筑面积的比例为 1.42%。

  报告期内，公司租赁、占有并实际使用该等房屋，且没有其他第三方对该等

物业或租赁事项提出异议或权利主张，报告期内不存在被政府主管部门限制、禁

止占有和使用该等租赁房屋或就此进行行政处罚的情形，但公司仍存在由于该等

租赁房产权属瑕疵影响公司连锁门店经营的风险。

北京菜市口百货股份有限公司                                 招股说明书摘要

                第二节        本次发行概况

股票种类        人民币普通股（A 股）

每股面值        人民币 1.00 元

发行股数        本次公开发行 7,777.78 万股，占本次发行后总股本的比例不低于 10%

每股发行价格      10.00 元

发行市盈率       22.87 倍（按发行后每股收益为基础计算）

发行后每股收益

            孰低的归属于母公司所有者净利润除以本次发行后总股本）

发行前每股净资产

            资产除以发行前总股本）

            股本计算，其中，发行后归属于母公司所有者的净资产按经审计截

发行后每股净资产

            至 2020 年 12 月 31 日归属于母公司所有者的净资产和本次募集资金

            净额之和计算）

发行市净率       2.72 倍（按发行后每股净资产为基础计算）

            采用网下向询价对象询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的

发行方式

            方式

            符合资格的询价对象和在上海证券交易所开设 A 股股票账户的自然

发行对象

            人、法人等投资者（因国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式        余额包销

预计募集资金总额    77,777.80 万元

预计募集资金净额    72,310.12 万元

            本次发行费用总额为 5,467.68 万元，其中主要包括承销及保荐费用

发行费用概算      用于本次发行的信息披露费用 427.36 万元，发行手续费及其他费用

            和的差异系尾差因素造成）

北京菜市口百货股份有限公司                                                 招股说明书摘要

                第三节         发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：           北京菜市口百货股份有限公司

英文名称：           Beijing Caishikou Department Store Co.,Ltd.

注册资本：           70,000 万元人民币

法定代表人：          赵志良

成立日期：           1994 年 12 月 9 日

股份公司设立日期：       2000 年 4 月 19 日

住所：             北京市西城区广安门内大街 306 号

邮政编码：           100053

联系电话：           010-8352 0088

传真号码：           010-8352 0468

互联网地址：          http://www.bjcaibai.com.cn

电子信箱：           cb\_investors@bjcaibai.com.cn

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

北京菜市口百货股份有限公司的通知》批准，菜百有限在北京市工商局办理完成

变更为股份有限公司。

  本次变更为股份有限公司后，菜百股份注册资本由 1,800 万元变更为 15,000

万元，其中：2,361.52 万元为非货币出资，系菜百有限股东菜百商场、职工持股

会、中银金行和银海铂金以其按持股比例享有的菜百有限净资产经评估作价后作

为对菜百股份的出资；注册资本其余 12,638.48 万元系货币出资，由菜百商场、

中银金行、银海铂金、职工持股会、富明地产、宣武城建总公司、七巧板广告、

日月首饰、民航保安、宣武医药、京沙工艺品厂、德润经贸、虎坊路百货、云南

开发、深圳金麟和技术交流站等 16 位发起人认缴。

定股份改制的各有关事项》、

            《确认资产评估及净资产的分割》，同意：1、同意股

北京菜市口百货股份有限公司                          招股说明书摘要

份有限公司注册资本为 1.5 亿元，确定新增股东及出资比例；2、根据评估报告

结果，实际可折股投资的净资产为 2,361.52 万元，一致同意按原投资比例分割可

作价投资的净资产作为股份公司的投资。2000 年 1 月 8 日，菜百有限召开第一

届第十一次股东会，审议同意：1、同意企业改制为股份有限公司；2、确认企业

经评估后净资产为 2,361.52 万元，其所有归属权如下：北京市宣武菜市口百货商

场确认 1,705.49 万元，占净资产比例为 72.22%；北京宣武白广路百货商场确认

为 5.56%；职工持股会确认 393.43 万元，占净资产 16.66%；3、企业的债权、债

务由改制后的企业继承。

公司转制变更为股份有限公司的请示》

                （菜政字[99]01 号），申请菜百有限转制变

更为菜百股份；在资产评估的基础上，公司将有新的发起人加入，注册资本由

限责任公司转制为股份有限公司的批复》（宣政复[1999]11 号），批复如下：1、

原则同意上述改制方案；2、企业注册资本为 1.5 亿元，其中菜百商场股份由 1,300

万元增至 4,460 万元；3、在方案实施中的国有资产管理等问题，按照有关规定

协商解决。

有限公司国有股权管理有关问题的批复》（京国资综[2000]126 号），同意：（1）

菜百有限改制变更为股份有限公司、增资扩股的方案；

                       （2）同意菜百商场作为发

起人之一，认购股份 4,460 万股；

                  （3）股份公司总股本 15,000 万股，其中国有法

人股 7,490 万股、占总股本的 49.93%；前述国有法人股中，菜百商场持有 4,460

万股、占总股本的 29.73%。

百货股份有限公司的通知》（京政办函[2000]35 号），同意：（1）设立菜百股份；

（2）设立方式为发起设立；（3）菜百股份的股份总数 15,000 万股，每股面值 1

元，股本总额 15,000 万元，股权设置如下表：

北京菜市口百货股份有限公司                                    招股说明书摘要

 序号             股东名称        认购股份（万股）          持股比例（%）

             合计                   15,000.00           100.00

货有限责任公司资产评估报告书》

              （金评报字[2000]第 006 号），以 1999 年 12 月

任 公 司拟发起设立股份有限公司资产评估项目审核意见的函》（京国资 估

[2000]112 号），确认北京金正元资产评估有限责任公司具有国家有关部门正式颁

发的资产评估资格证书，评估操作中所选用的评估方法适当；其出具的金评报字

[2000]第 006 号评估报告的评估结论仅对被评估资产和北京菜市口百货有限责任

公司拟发起设立股份有限公司有效，评估基准日为 1999 年 12 月 30 日。

日出具过金评报字（1999）第 063 号《北京菜市口百货有限责任公司资产评估报告书》，并经北京市国有资

产管理局以京国资估[1999]351 号《对北京菜市口百货有限责任公司拟发起设立股份有限公司资产评估项目

审核意见的函》予以确认。后因该金评报字（1999）第 063 号资产评估报告过期，北京金正元资产评估有

限责任公司重新出具了金评报字[2000]第 006 号资产评估报告并经北京市国有资产管理局审核确认。

北京菜市口百货股份有限公司                                              招股说明书摘要

基准日 1999 年 12 月 30 日的净资产进行复评，出具了《资产评估复核报告》

                                         （中

锋评报字（2020）第 01089 号）。

（中威验（2000）第 238 号），验证菜百股份注册资本 15,000 万元；菜百商场等

万元、以净资产方式出资 2,361.52 万元；以上货币出资已于 2000 年 4 月 10 日存

入银行账户。

第 110ZA6691 号），对公司 2000 年 4 月改制设立股份公司的验资报告进行了专

项复核。

股份有限公司发起人协议书》，对股权结构、发起人权利义务等作出约定。

过《公司筹备工作报告》、

           《公司筹办费用审计报告》、

                       《公司在设立过程中用非货

币出资抵作股款的情况说明》、《公司章程》、《董事推荐提案》、《监事推荐提案》

等菜百股份设立的相关议案。

     菜百股份设立时，公司发起人及其持股的具体情况如下：

                          出资额（万元）

序号      股东名称                                              持股比例（%）

                   货币              净资产        合计出资

北京菜市口百货股份有限公司                                              招股说明书摘要

       合计          12,638.48        2,361.52   15,000.00      100.00

注：根据当时《公司法》（1999 年 12 月 25 日生效实施）第九十九条的规定，“有限责任

公司依法经批准变更为股份有限公司时，折合的股份总额应当相等于公司净资产额”。截至

果为 2,361.52 万元，净资产存在评估减值的情况，为确保股份公司出资充实，因此按照资产

评估结果全额折股，该等操作不影响菜百股份设立的合法性。

     根据国家税务总局于 1997 年 12 月 25 日下发的《国家税务总局关于股份制

企业转增股本和派发红股征免个人所得税的通知》

                     （国税发〔1997〕198 号），

                                     “股

份制企业用资本公积金转增股本不属于股息、红利性质的分配，对个人取得的转

增股本数额，不作为个人所得，不征收个人所得税。股份制企业用盈余公积金派

发红股属于股息、红利性质的分配，对个人取得的红股数额，应作为个人所得征

税”。

     菜百有限于 2000 年 4 月 19 日整体变更为股份公司，根据北京中威会计师事

务所有限责任公司出具的中威验（2000）第 238 号《验资报告书》及北京金正元

资产评估有限责任公司出具的金评报字[2000]第 006 号《北京菜市口百货有限责

任公司资产评估报告书》，菜百商场、中银金行、北京银海及职工持股会以持有

菜百有限截至 1999 年 12 月 30 日经评估的净资产合计 2,361.52 万元（其中，菜

百有限实收资本为 1,800 万元，盈余公积 654.38 万元，未分配利润 431.7931 万

元，扣除评估减值部分，实际以盈余公积及未分配利润转增股本部分不超过

比例持有。因此，根据上述规定，菜百有限整体变更时涉及的盈余公积金及未分

配利润转增部分，机构股东不涉及税收缴纳问题，职工持股会涉及个人所得税的

北京菜市口百货股份有限公司                                 招股说明书摘要

缴纳。职工持股会涉及的个人所得税已经缴纳完毕。

（二）发起人情况

     菜百股份设立时，公司发起人股东为菜百商场等 16 家股东，具体情况如下：

企业名称         北京市宣武菜市口百货商场

住所           北京市西城区西砖胡同 2 号院 7 号楼三层 306

法定代表人        孟令芃

注册资本         177 万元人民币

股权结构         北京市金正资产投资经营公司 100.00%控股

统一社会信用代码     91110102101542968E

成立日期         1956-01-01

经营期限         1956-01-01 至无固定期限

             销售百货、纺针织品、交电、家具、劳保用品、工艺美术品、装饰

             材料。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须

经营范围

             经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不

             得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

             截至 2020 年 12 月 31 日，菜百商场资产总额为 2,204.09 万元、所

财务数据         有者权益合计 1,709.54 万元、2020 年度净利润 2.79 万元；以上数

             据未经审计

企业名称         未来建设集团有限公司

住所           北京市西城区广安门南街 6 号广安大厦

法定代表人        周玉林

注册资本         7,000 万元人民币

             过仕林持股 90.00%

股权结构

             王飞持股 10.00%

统一社会信用代码     91110000102543030T

成立日期         1996-09-19

经营期限         1996-09-19 至 2036-09-18

             房地产开发及销售商品房；物业管理；普通货运（企业依法自主选

             择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批

经营范围

             准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限

             制类项目的经营活动。）

  注：北京富明房地产开发有限公司公司已更名为未来建设集团有限公司。

北京菜市口百货股份有限公司                               招股说明书摘要

企业名称              北京菜市口百货股份有限公司职工持股会

住所                西城区广安门内大街 306 号

法定代表人             陈捷

注册资金              9,271.82 万元人民币

会员情况              752 名自然人

统一社会信用代码          511100003444111458

成立日期              1998-02-16

社 会 团体 法人 证 书 有

效期

                  筹集管理职工股，代表会员向本公司投资，并行使股东表决权，维

经营范围

                  护会员合法权益。

企业名称              北京云南经济开发有限责任公司

住所                北京市西城区宣武门西大街后八楼

法定代表人             李国良

注册资本              280 万元人民币

                  李立平持股 25%

                  李国良持股 20.47%

                  李超持股 10.00%

                  高建忠持股 7.14%

                  郑红杰持股 6.15%

                  李冬来持股 4.46%

                  史京民持股 4.17%

股权结构              金贵扬持股 4.17%

                  刘雅君持股 3.30%

                  李振洲持股 3.30%

                  阴建伟持股 3.03%

                  张福茂持股 2.93%

                  申德平持股 2.73%

                  杜国顺持股 2.05%

                  郭贺军持股 1.10%

统一社会信用代码          91110102101544250B

成立日期              1983-10-01

经营期限              2002-04-03 至 2042-04-02

北京菜市口百货股份有限公司                                    招股说明书摘要

            销售卷烟;预包装食品销售,含冷藏冷冻食品;散装食品销售,含冷藏

            冷冻食品、不含熟食(食品流通许可证有效期至 2021 年 06 月 30 日);

            销售百货、针纺织品、建筑材料、五金交电、工艺美术品、电子计

            算机及配件、新鲜水果、新鲜蔬菜、未经加工的坚果;装璜设计;技

经营范围

            术开发;摄影服务、劳务服务;信息咨询(不含中介服务)、茶叶。(企

            业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经

            相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政

            策禁止和限制类项目的经营活动。

            截至 2020 年 12 月 31 日，云南开发资产总额为 13,552 万元、所有

财务数据        者权益合计 10,614.71 万元、2020 年度净利润 3,921.91 万元；以上

            数据未经审计

  注：北京云南经济开发公司已更名为北京云南经济开发有限责任公司。

企业名称        北京广安置业投资公司

            北京市西城区宣武门外大街 10 号庄胜广场中央办公楼北翼 13 层

住所

法定代表人       肖晨

注册资本        733,600 万元人民币

股权结构        北京广安控股集团有限公司 100.00%控股

统一社会信用代码    91110102101538045K

成立日期        1986-03-13

经营期限        1986-03-13 至 2046-03-12

            开发房屋建设用地；经营商品房；项目投资；出租自有房屋。（“1、

            未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展

            证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对

            所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资

经营范围

            本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，

            开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的

            内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经

            营活动。）

            截至 2019 年 12 月 31 日，广安置业资产总额为 3,279,221.99 万元、

            所有者权益合计 813,015.98 万元、2019 年度净利润-5,004.38 万元；

            截至 2020 年 6 月 30 日，广安置业资产总额为 3,439,046.26 万元、

财务数据

            所有者权益合计 925,381.41 万元、2020 年 1-6 月净利润-3,508.63 万

            元；2019 年财务数据经安衡（北京）会计师事务所有限责任公司审

            计，2020 年上半年财务数据未经审计

  注：北京市宣武区城市建设综合开发总公司已更名为北京广安置业投资公司。

北京菜市口百货股份有限公司                                 招股说明书摘要

企业名称        北京七巧板广告有限公司

住所          北京市怀柔县渤海镇三渡河村北 500 米

法定代表人       刘伟

注册资本        300 万元人民币

            北京七巧板投资有限公司持股 76.00%

股权结构        陈平持股 18.00%

            刘士铭持股 6.00%

企业注册号       1102271430756

组织机构代码      10189500X

成立日期        1993-01-08

注销日期        2018-08-13

            设计、代理、制作、发布国内及外商来华广告（未取得专项许可的

经营范围        项目除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的

            内容开展经营活动。）

  注：北京七巧板广告公司已更名为北京七巧板广告有限公司，并于 2018 年 8 月 13 日注

销。

企业名称        浙江日月首饰集团有限公司

住所          浙江省绍兴市柯桥区福全镇

法定代表人       虞阿五

注册资本        7,000 万元人民币

            虞兔良持股 48.24%

            虞阿五持股 41.21%

股权结构

            绍兴日月投资有限公司持股 8.93%

            绍兴携程贸易有限公司持股 1.61%

统一社会信用代码    913306211460617030

成立日期        1995-12-25

经营期限        1995-12-25 至长期

            实业投资；批发、零售：纺织品及原料、服装、家用电器、办公用

            品、机械设备、电子产品、日用百货；建材(除危险化学品外)；金

经营范围

            属材料(除贵稀金属)；货物进出口（法律、行政法规禁止的除外）；

            企业管理咨询服务。

            截至 2020 年 12 月 31 日，日月集团资产总额为 795,187 万元，所有

财务数据        者权益合计 493,367 万元，2020 年度净利润-10,554 万元；2020 年

            财务数据经绍兴天源会计师事务所有限责任公司审计

北京菜市口百货股份有限公司                                   招股说明书摘要

企业名称          中银金行股份有限公司

住所            北京市西城区南礼士路 66 号院 1 号楼 11 层 1110

法定代表人         黄楚坚

注册资本          8,900 万元人民币

              上海天美珠宝有限公司持股 44.94%

              深圳市永基投资管理企业（有限合伙）持股 13.03%

              深圳市信泽管理咨询有限公司持股 11.22%

              北京瑞华信投资管理有限公司持股 7.19%

              项纪青持股 5.62%

股权结构

              李济杉持股 5.62%

              周敏持股 4.49%

              汪大鹏持股 3.37%

              深圳前海移联科技有限公司持股 2.25%

              罗诗琪持股 2.25%

统一社会信用代码      91110102101145479H

成立日期          1992-08-03

经营期限          2008-09-18 至 2028-09-17

              销售金银饰品、珠宝首饰、钟表、工艺品；代销金银币（章）；投

              资管理；产品设计；珠宝方面的技术开发、技术服务。（“1、未

              经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证

              券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所

经营范围          投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本

              金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开

              展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内

              容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营

              活动。）

              截至 2020 年 12 月 31 日，中银金行资产总额为 29,767.36 万元、所

财务数据          有者权益合计 20,309.85 万元、2020 年度净利润 934.81 万元；以上

              数据经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计

  注：中银金行已改制更名为中银金行股份有限公司。

企业名称          北京银海铂金首饰制造有限公司

住所            北京市平谷县大华山镇政府院内

法定代表人    ...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/A6x39EOg64URHRTeECgI3) | 市场数据 | 市场数据

<https://www.quamnet.com/post/A6x39EOg64URHRTeECgI3>

## **阿里巴巴**－SW(09988)开市前有7宗大手成交涉资2.11亿元【华富财经】

阿里巴巴－SW(09988)开市前有7宗大手成交，每股作价介乎161.96－166.071元，涉及128.69万股，涉资2.11亿元。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629864064) | 直播 |

<http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629864064>

## 港股午评：科网股回落 三大指数均下跌 教育股大幅拉升【格隆汇】

格隆汇8月25日丨港股上午盘三大指数高开低走，恒指跌0.36%报25634点，国指跌0.56%报9047点，恒生科技指数跌0.1%报6439点。南下资金半日净流入7.65亿港元，大市半日成交额为970亿港元。 盘面上，大型科网股多数回调，快手跌2.55%，盘中曾一度大涨超6%，阿里巴巴跌1.56%，小米、腾讯皆由涨转跌，京东涨幅收窄至3.5%，此前大涨9%；恒大概念股继续下跌，电信股、体育用品股、餐饮股、燃气股、半导体股普跌。 另一方面，受隔夜中概教育股强势反弹影响，港股教育股集体大涨表现较佳；电力股再度活跃，海运股、航空股、煤炭股、航空股、生物医药股多数走强。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/XNHSuqi5p-xtHcRb8iiXZ) | 新闻 |

<https://www.quamnet.com/post/XNHSuqi5p-xtHcRb8iiXZ>

## **阿里巴巴**(09988)倒跌2%一女员工被性侵案有一人批准逮捕【华富财经】

阿里巴巴(09988)早前一女员工被性侵案，至今已有一人批准逮捕，一人正审查。阿里巴巴(09988)现价162.9元，倒跌2.2%，今日曾升至172.3元。成交金额50亿元。 据央视网，近日，济南市公安局槐荫区分局分别以犯罪嫌疑人张某涉嫌强制猥亵罪、王某文涉嫌强制猥亵罪提请我院审查批准逮捕。经审查，犯罪嫌疑人张某涉嫌强制猥亵犯罪，依法批准逮捕；犯罪嫌疑人王某文涉嫌强制猥亵罪一案正在审查过程中。 (SY)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://fund.jrj.com.cn/2021/08/25065133313081.shtml) | 基金 |

<http://fund.jrj.com.cn/2021/08/25065133313081.shtml>

## 汇添富恒生指数(QDII-LOF)A净值上涨1.99％ 请保持关注【金融界】

金融界基金08月25日讯 汇添富恒生指数(QDII-LOF)A基金08月24日上涨0.10%，现价1.018元，成交0.29万元。当前本基金场外净值为1.0220元，环比上个交易日上涨1.99%，场内价格溢价率为-0.29%。

本基金为上市可交易型QDII基金、股票型基金、指数型基金，金融界基金数据显示，近1月本基金净值下跌5.32%，近3个月本基金净值下跌8.00%，近6月本基金净值下跌11.88%，近1年本基金净值下跌7.93%，成立以来本基金累计净值为1.1670元。

本基金成立以来分红0次，累计分红金额0亿元。目前该基金开放申购。

基金经理为赖中立，自2020年12月01日管理该基金，任职期内收益-5.02%。

最新基金定期报告显示，该基金重仓持有美团-W（持仓比例7.75%）、友邦保险（持仓比例7.28%）、阿里巴巴-SW（持仓比例7.10%）、腾讯控股（持仓比例7.05%）、汇丰控股（持仓比例6.59%）、建设银行（持仓比例4.68%）、香港交易所（持仓比例3.95%）、中国平安（持仓比例3.41%）、药明生物（持仓比例3.40%）、小米集团-W（持仓比例3.13%）。

对基金投资策略和业绩表现的说明与解释

回顾二季度，香港市场在内外部多重因素的作用下维持震荡上扬格局。我们认为相关市场的主要驱动因素如下：1）美国经济继续改善，工业和制造业快速修复，消费继续回暖，但美国通胀压力较大，就业仍有待修复；2）美联储释放鹰派信号，点阵图显示政策态度边际收紧，同时2022年轮值票委的官员态度明显偏鹰，可能会对明年货币政策收紧速度产生影响；3）中国经济持续稳定增长，企业中报盈喜屡见不鲜，且仍能够找到合理估值的标的，因此市场整体而言下行概率不大；4）沪深成交额连续突破万亿，市场情绪仍较为活跃，而大陆资金作为港股重要的组成部分，对港股有一定程度正面影响。总体来看，二季度香港市场呈现的行情是以上驱动因素的综合体现。

报告期内，本基金按照基金合同，按照完全复制法进行恒生指数成份股指数化投资，严控基金跟踪误差，以期为投资者带来与恒生指数一致的收益。

本基金本报告期A类基金份额净值增长率为0.35%;C类基金份额净值增长率为0.33%。同期业绩比较基准收益率为0.02%。（点击查看更多基金异动）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E7%BA%8C%E5%BD%88%E3%80%80%E4%BA%AC%E6%9D%B1%E7%8D%B2%E5%A5%B3%E8%82%A1%E7%A5%9E%E5%90%B8%E7%B4%8D%E5%8D%87%E4%B8%80%E6%88%90%E3%80%81%E4%BA%AC%E6%9D%B1%E7%B3%BB%E5%90%8C%E9%80%A0%E5%A5%BD%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E7%BA%8C%E5%BD%88%E3%80%80%E4%BA%AC%E6%9D%B1%E7%8D%B2%E5%A5%B3%E8%82%A1%E7%A5%9E%E5%90%B8%E7%B4%8D%E5%8D%87%E4%B8%80%E6%88%90%E3%80%81%E4%BA%AC%E6%9D%B1%E7%B3%BB%E5%90%8C%E9%80%A0%E5%A5%BD%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89>

## 【港股市况】科技股续弹　京东获女股神吸纳升一成、京东系同造好（不断更新）【香港经济日报即时新闻】

市场人士预计储局不会在周五全球央行年会上，公布缩减买债的细节。美股造好，纳指及标指再创新高，中概股反弹，本港科技股可能继续反弹。另外，人行把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点，坚持不搞「大水漫灌」，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长。

【09：56】京东 （09618） 获Ark旗下的Autonomous Technology ＆ Robotics ETF（ARKQ）扫货，京东曾升9.6%，高见306.8元，创一个月高，现升6.8%，最新报299元。另外，京东物流 （02618） 现升半成，最新报28.2元；京东 （06618） 亏损大幅收窄，现升9.3%﹐最新报80.35元。

【科技股女股神】Cathie Wood：对中国乐观程度高于悲观

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币、股价现升逾8%

【09：53】金山软件半年纯利倒退98%，股价曾急挫两成，最新报31.95元，跌19%。

【09：33】腾讯 （00700） 现升3%，最新报486.4元；阿里巴巴 （09988） 现升逾2%，最新报169.9元；美团 （03690） 弹逾6%，最新报235.2元。

【09：20】恒指高开202点，报25930点。科技股继续反弹，恒生科指今早高开2.5%。

人行：把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点

【业绩｜零售股】思捷环球半年赚1.2亿元 4年以来首度扭亏为盈 下半年着力提升市场份额

【业绩】海底捞半年转赚9453万人币 不派息

【业绩｜内需股】颐海国际上半年盈利倒退12.6% 毛利率跌7个百分点

【业绩】平安健康上半年亏损扩大3.1倍 CFO：最迟2025年收支平衡目标不变（第二版）

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币

【09：15】人民币中间价持续上升，今早报6.4728兑1美元，较上日中间价升77点子，创逾1星期新高。

【09：15】8月期指高开130点，报25768点。

【08：25】日韩股市早段造好，日股早段升逾百点，日经平均指数升0.4%；首尔综合指数曾升逾0.7%，但其后升幅收窄。

【07：45】港股美国预托证券（ADR）普遍上升。腾讯及美团ADR比本港昨日收市价再升逾3%，以港元计，腾讯ADR折合报487.2元，美团ADR折合报229.5元。阿里巴巴ADR亦升0.4%，折合报167.2元。

▼点击图片放大

+3

+2

【07：30】辉瑞及BioNTech疫苗获批准全面使用授权。避险情绪继续降温，美汇跌穿93。纳指标指创新高，纳指首度突破15000点。另外，市场预期， 美国的疫苗接种率将会上升， 可望带动旅游及娱乐业复苏， 旅游相关股份有买盘吸纳。

港股上日市况，详情请看︰【下一页】

责任编辑：吴敏芳

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005829.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005829.shtml>

## 光云科技: 光云科技：2021年半年度报告【证券之星】

公司代码：688365                 公司简称：光云科技

        杭州光云科技股份有限公司

                    重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完

 整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、重大风险提示

 详见本报告第三节“管理层讨论与分析”之“五、风险因素”所述内容，请投资者予以关

注。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、本半年度报告未经审计。

五、公司负责人谭光华、主管会计工作负责人张凯隆及会计机构负责人（会计主管人员）马悦声

 明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

六、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

 无

七、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

 □适用 √不适用

八、前瞻性陈述的风险声明

 √适用 □不适用

 本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述,不构成公司对投资者的实质性承诺，

敬请投资者注意投资风险。

九、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

 否

十、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

 否

十一、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性

 否

十二、其他

 □适用 √不适用

                         载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并

                         盖章的财务报告

                         报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正文

                         及公告的原稿

                第一节           释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

 常用词语释义

 光云科技、公司、本公司        指      杭州光云科技股份有限公司

 杭州旺店               指      杭州旺店科技有限公司，

                                     光云科技

                           全资子公司

 快云科技               指      杭州快云科技有限公司，

                                     光云科技

                           全资子公司

 麦家科技               指      杭州麦家科技有限公司，

                                     光云科技

                           全资子公司

 淘云科技               指      杭州淘云科技有限公司，

                                     光云科技

                           全资子公司

 深圳名玖               指      深圳市名玖科技有限公司，光云科

                           技全资子公司淘云科技之全资子

                           公司

 凌电科技               指      杭州凌电科技有限公司，

                                     光云科技

                           全资子公司

 麦杰信息               指      杭州麦杰信息技术有限公司，光云

                           科技全资子公司淘云科技之全资

                           子公司

 其乐融融               指      杭州其乐融融科技有限公司，光云

                           科技全资子公司淘云科技之全资

                           子公司

 移动未来科技             指      北京移动未来科技有限公司，曾为

                           光云科技全资子公司

 香港光云               指      香港光云电子商务有限公司，光云

                           科技全资子公司

 衡阳光云               指      衡阳光云科技有限公司，

                                     光云科技

                           全资子公司

 长沙光云               指      长沙光云科技有限公司，

                                     光云科技

                           全资子公司

 深绘智能               指      杭州深绘智能科技有限公司，光云

                           科技全资子公司

 杭州有成云              指      杭州有成云网络科技有限公司，光

                           云科技全资子公司麦家科技之控

                           股子公司

 麦学网络               指      杭州麦学网络科技有限公司，光云

                           科技全资子公司麦家科技参股公

                           司

 快小智                指      杭州快小智科技有限公司，光云科

                           技控股公司

 五发网络               指      杭州五发网络科技有限公司，光云

                           科技参股公司

 约片网络               指      杭州约片文化传媒有限公司，光云

                           参股公司

 巨益科技               指      深圳市巨益科技开发有限公司，光

                           云科技参股公司

 马帮科技               指      上海马帮科技有限公司，

                                     光云科技

                       参股公司

易协云科技       指          易协云（杭州）科技有限公司，光

                       云科技参股公司

钉学科技        指          钉学（杭州）科技有限公司，光云

                       科技参股公司

实在智能        指          杭州实在智能科技有限公司，光云

                       科技参股公司

上海胤元        指          上海胤元电子商务有限公司，“马

                       帮科技”原名称

秦丝科技        指          深圳市秦丝科技有限公司，  光云科

                       技参股公司

魔点科技        指          杭州魔点科技有限公司，  光云科技

                       参股公司

西安朋客        指          西安朋客信息科技有限公司，光云

                       科技参股公司

蓝川科技        指          杭州蓝川科技有限公司，  光云科技

                       参股公司

上海财妙        指          上海财妙信息科技有限公司，光云

                       科技参股公司

宁波新物云       指          宁波新物云科技有限公司，  光云科

                       技参股公司

客优云         指          湖南智六网络科技有限公司，光云

                       科技参股公司

容大合众        指          容大合众（厦门）科技集团股份公

                       司，光云科技参股公司

广州睿本        指          广州睿本信息科技有限公司，光云

                       科技参股公司

图澜文化        指          图澜文化科技（杭州）有限公司，

                       光云科技参股公司

明建云         指          湖南明建云信息科技有限公司，  光

                       云科技参股公司

公贝科技        指          北京公贝科技有限公司，  光云科技

                       参股公司

微契特         指          上海微契特信息技术有限公司，  光

                       云科技参股公司

巨沃科技        指          深圳市巨沃科技有限公司，  光云科

                       技参股公司

云曦一号        指          杭州云曦一号股权投资合伙企业

                       （有限合伙），光云科技参股公司

叩问进取        指          杭州同创叩问进取股权投资合伙

                       企业（有限合伙），光云科技认缴

                       的私募创业投资基金

中国证监会       指          中国证券监督管理委员会

上交所         指          上海证券交易所

《公司法》       指          《中华人民共和国公司法》

《证券法》       指          《中华人民共和国证券法》

报告期         指          2021 年 1-6 月

元/万元        指          人民币元/万元

《公司章程》      指          《杭州光云科技股份有限公司章

                           程》

股东大会            指          本公司股东大会

董事会             指          本公司董事会

监事会             指          本公司监事会

首发前股份           指          首次公开发行股票前已发行的股

                           份

产研基地            指          杭州自建 SaaS 研发与生产基地

其他所有者权益变动       指          其他综合收益和利润分配以外所

                           有者权益的其他变动

新租赁准则           指          财政部于 2018 年 12 月修订发

                           布《企业会计准则第 21 号——

                           租赁》（财会〔2018〕 35 号）

电子商务            指          在因特网开放的网络环境下，基于

                           浏览器、服务器应用方式，买卖双

                           方不谋面地进行各种商贸活动，             实

                           现消费者的网上购物、商户之间的

                           网上交易和在线电子支付以及各

                           种商务活动、交易活动、金融活动

                           和相关的综合服务活动的一种商

                           业运营模式

SaaS            指          Software as a Service（软件即

                           服务），是一种通过网络提供软件

                           的应用模式

配套硬件            指          电子商务交易过程中针对电子商

                           务特征制造的周边硬件产片，包括

                           热敏打印机、扫码枪等

CRM             指          Customer         Relationship

                           Management（客户关系管理），按

                           照客户细分情况有效的组织企业

                           资源，  培养以客户为中心的经营行

                           为以及实施以客户为中心的业务

                           流程，  并以此为手段来提高企业的

                           获利能力、收入以及客户满意度

CRM 短信          指          建立在 CRM 基础上，     主要通过短信

                           营销、自动化通知等手段，提升会

                           员营销能力的一种产品

电子商务交易服务业       指          为双方在网上买卖提供平台交易

                           的服务，主要包括 B2B 交易服务、

                           B2C 交易服务和 C2C 交易服务三大

                           业务类型

电子商务衍生服务业       指          为电子商务商家提供运营衍生服

                           务，主要包括电商运营服务、CRM

                           短信、配套硬件等

电子商务支撑服务业       指          为确保电子商务活动顺利完成提

                           供基础支撑活动，主要包括电子支

                           付、物流服务、信息技术服务等

电商服务市场          指          电子商务交易市场旗下的提供电

                           子商务服务的平台

阿里巴巴商家服务市场      指          阿里巴巴旗下电商平台的卖家服

                           务            中             心

                                         （https://fuwu.taobao.com），

                                         为电商商家提供电商运营过程中

                                         所需电商软件及电商服务

京麦服务市场                        指          京东商城旗下卖家服务中心，为京

                                         东电商商家提供电商运营过程中

                                         所需电商软件及电商服务

直通车                           指          是为淘宝网和天猫的卖家用于实

                                         现产品精准推广的、       按点击付费的

                                         效果营销工具，     其推广原理是根据

                                         产品设置的关键词进行排名展示，

                                         按点击进行扣费

人机                            指          依托直通车软件的自动优化功能

                                         并结合人工车手实时分析优化的

                                         直通车服务

车手                            指          在淘宝网和天猫等平台为商家进

                                         行直通车、    钻展等广告投放的优化

                                         师

API                           指          Application      Programming

                                         Interface（应用程序编程接口），

                                         是一些预先定义的函数，         目的是提

                                         供应用程序与开发人员基于某软

                                         件或硬件得以访问一组例程的能

                                         力，而又无需访问源码，或理解内

                                         部工作机制的 SDK

ODM                           指          Original Design Manufacturer

                                         （原始设计制造商），指生产厂商

                                         根据要求对产品结构、外观、工艺

                                         等进行自主开发，按照品牌商订单

                                         进行生产，    产品以品牌商的品牌进

                                         行销售的一种运营模式

MRD                           指          Market Requirement Document

                                         （市场需求文档），是市场部门的

                                         产品经理或者市场经理编写的一

                                         个产品的说明需求的文档，属于

                                         “过程性”文档

PRD                           指          Production       Requirement

                                         Document（产品需求文档），是将

                                         市场需求文档通过更加专业的语

                                         言进行描述

Kylin                         指          可支持多种微处理器和多种计算

                                         机体系结构，具有高性能、高可用

                                         性和高安全性，     并与 Linux 应用二

                                         进制兼容的国产中文服务器操作

                                         系统

Hadoop                        指          由 Apache 基金会所开发的分布式

                                         系统基础架构

Spark                         指          专为大规模数据处理而设计的快

                                         速通用的计算引擎

Instance Segmentation 模型      指          基于深度神经网络模型，         针对每个

                                         像素输出类别号，并能在同类像素

                                           结果中区分独立个体，适用于提取

                                           边界分明的前景物体

Image Matting 模型              指            基于前景与背景的经典混合计算

                                           公式，  能输出每个像素属于前景的

                                           概率，  适用于半透明等区域的前景

                                           提取

LevelDB                       指            Google 实现的非常高效的 kv 数据

                                           库

PIM                           指            ProductsInformationManagement

                                           System（商品中台），是一款帮助

                                           品牌方对产品的全生命周期的信

                                           息管理的 SaaS 产品，可以将大量

                                           机构化和非结构化的数据进行梳

                                           理和分类，为前端选品、制作、发

                                           布、后端销售、分析提供强大的信

                                           息化支撑

快麦电商、云托管                      指            发行人一款以工人服务为主的运

                                           营服务产品，原名快麦云托管，现

                                           已更名为快麦电商

饿了么                           指            生活类电子商务平台

苏宁                            指            苏宁旗下的电子商务平台

蘑菇街                           指            专注于时尚女性消费者的电子商

                                           务平台

拼多多                           指            综合类电子商务平台

新冠疫情                          指            新型冠状病毒感染的肺炎疫情

                   第二节    公司简介和主要财务指标

一、 公司基本情况

公司的中文名称                     杭州光云科技股份有限公司

公司的中文简称                     光云科技

公司的外文名称                     Hangzhou Raycloud Technology Co.,Ltd

公司的外文名称缩写                   Raycloud

公司的法定代表人                    谭光华

公司注册地址                      杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼15层

公司注册地址的历史变更情况               不适用

公司办公地址                      杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼11层

公司办公地址的邮政编码                 310052

公司网址                        www.raycloud.com

电子信箱                        gyir@raycloud.com

报告期内变更情况查询索引                无

二、 联系人和联系方式

                         董事会秘书（信息披露境内代               证券事务代表

                              表）

姓名                         刘宇                    庄玲玲

联系地址              杭州市滨江区江南大道588号恒 杭州市滨江区江南大道588号恒

                      鑫大厦主楼11层               鑫大厦主楼11层

电话                     0571-81025116          0571-81025116

传真                     0571-81025116          0571-81025116

电子信箱                liuyu@raycloud.com zhuanglingling@raycloud.com

三、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称            《中 国 证 券 报》《上 海 证 券 报》《证券时报》《证券

                         日报》

登载半年度报告的网站地址             www.sse.com.cn

公司半年度报告备置地点              公司证券部

报告期内变更情况查询索引             不适用

四、 公司股票/存托凭证简况

(一) 公司股票简况

□适用 □不适用

                        公司股票简况

  股票种类       股票上市交易所     股票简称                股票代码             变更前股票简称

               及板块

    A股       上海证券交易所      688365             光云科技              不适用

               科创板

(二) 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

五、 其他有关资料

√适用 □不适用

                  名称                 招商证券股份有限公司

                  办公地址               深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

报告期内履行持续督导职责

                  签字的保荐代表            许德学、徐晨

的保荐机构

                  人姓名

                  持续督导的期间            2020 年 9 月 18 日至 2023 年 12 月 31 日

六、 公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

                                                     单位：元 币种：人民币

                                                            本报告期比上

                          本报告期

         主要会计数据                                上年同期         年同期增减

                         （1－6月）

                                                              (%)

营业收入                    265,996,449.18       234,654,395.65      13.36

归属于上市公司股东的净利润           -22,981,958.06        35,989,717.12    -163.86

归属于上市公司股东的扣除非经常

                        -38,467,142.93        20,940,780.49       -283.69

性损益的净利润

经营活动产生的现金流量净额           -27,416,497.39        37,632,484.42       -172.85

                                                                  本报告期末比

                         本报告期末                    上年度末            上年度末增减

                                                                    (%)

归属于上市公司股东的净资产          1,097,646,197.63        1,132,628,610.73        -3.09

总资产                    1,343,779,086.87        1,299,369,906.64         3.42

(二) 主要财务指标

                              本报告期                          本报告期比上年同期

            主要财务指标                               上年同期

                             （1－6月）                            增减(%)

基本每股收益（元／股）                      -0.06               0.10          -160.00

稀释每股收益（元／股）                      -0.06               0.10          -160.00

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元               -0.10               0.06          -266.67

／股）

加权平均净资产收益率（%）                          -2.04         4.31     减少6.35个百分点

扣除非经常性损益后的加权平均净资产                      -3.42         2.51

                                                              减少5.93个百分点

收益率（%）

研发投入占营业收入的比例（%）                        26.94        22.38     增加4.56个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

  营业总收入同比增长 3,134.21 万元，增长 13.36%，整体收入水平较上年略有上升，主要系

公司电商 SaaS 产品收入增长所致。

   归属于上市公司股东的净利润同比减少 5,897.17 万元，降幅为 163.86%，归属于上市公司

股东的扣除非经常性损益的净利润同比减少 5,940.79 万元，降幅为 283.69%；主要是由于以下

原因：

SaaS 战略提速，大商家等相关投入业务均取得了较好的经营成果。同时，公司为吸引人才，提

高薪酬，实施员工股权激励计划，加大销售团队和产研团队等人力成本投入，导致本期人力成本

和股份支付合计较上年同期大幅增加，使得 2021 年整体成本上升比较明显。其中，销售费用较

上年同比增长 4,813.03 万元，涨幅为 119.01%，研发费用较上年同比增长 1,913.70 万元,涨幅

为 36.43%。

   非经常性损益方面，理财产品投资收益较去年同期减少约 321.47 万元;计入营业外收入的

政府补助较去年同期增加 209.63 万元。

   经营活动产生现金净流出 2,741.65 万元，较去年同期增加流出 6,504.90 万元，主要系上述

人力成本、服务器成本大幅增加所致。

   归属于上市公司股东的净资产较上年期末减少 3.09%，主要系本期亏损导致的未分配利润减

少所致。总资产较上期期末增加 3.42%，主要系本期合同负债增加所致。

七、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

八、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

                                                  单位:元 币种:人民币

   非经常性损益项目             金额                       附注（如适用）

非流动资产处置损益                         200,207.50

越权审批，或无正式批准文

件，或偶发性的税收返还、

减免

计入当期损益的政府补助，                9,352,900.00         软件名城创建补助款等

但与公司正常经营业务密切

相关，符合国家政策规定、

按照一定标准定额或定量持

续享受的政府补助除外

计入当期损益的对非金融企

业收取的资金占用费

企业取得子公司、联营企业

及合营企业的投资成本小于

取得投资时应享有被投资单

位可辨认净资产公允价值产

生的收益

非货币性资产交换损益

委托他人投资或管理资产的                7,732,504.67       主要系持有的银行理财产品

损益                                             收益

因不可抗力因素，如遭受自

然灾害而计提的各项资产减

值准备

债务重组损益

企业重组费用，如安置职工

的支出、整合费用等

交易价格显失公允的交易产

生的超过公允价值部分的损

益

同一控制下企业合并产生的

子公司期初至合并日的当期

净损益

与公司正常经营业务无关的

或有事项产生的损益

除同公司正常经营业务相关

的有效套期保值业务外，持有

交易性金融资产、衍生金融资

产、交易性金融负债、衍生金

融负债产生的公允价值变动

损益，以及处置交易性金融资

产、衍生金融资产、交易性金

融负债、衍生金融负债和其他

债权投资取得的投资收益

单独进行减值测试的应收款

项、合同资产减值准备转回

对外委托贷款取得的损益

采用公允价值模式进行后续

计量的投资性房地产公允价

值变动产生的损益

根据税收、会计等法律、法

规的要求对当期损益进行一

次性调整对当期损益的影响

受托经营取得的托管费收入

除上述各项之外的其他营业                          2,059.62

外收入和支出

其他符合非经常性损益定义                        243,297.90   个税手续费返还

的损益项目

少数股东权益影响额                        25,634.83

所得税影响额                       -2,071,419.65

合计                           15,485,184.87

九、 非企业会计准则业绩指标说明

□适用 √不适用

                第三节     管理层讨论与分析

一、 报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

  公司是业内领先的电商 SaaS 企业，核心业务是基于电子商务平台为电商商家提供 SaaS 产

品，在此基础上提供配套硬件、运营服务及 CRM 短信等增值产品。

  云计算技术的快速发展推动了 SaaS 服务模式的快速推广，通过将应用程序部署在云服务器

避免本地安装与部署，大大的减少了 SaaS 产品的前期投入成本，也使得更多的中小微企业可以

成为 SaaS 产品的应用客户群体。对于电商领域而言，中小微电商商家是电子商务交易 B 端的主

流群体，电商 SaaS 是基于云技术发展而产生的三种云计算服务模式之一。

  随着电子商务市场的不断发展，各类电商平台的商家对店铺管理、营销推广、运营服务、客

户关系管理等各方面，提出了专业化和个性化的需求，以提升店铺运营管理效率，基于前述市场

需求逐步出现了一批向商家提供各类应用的电商 SaaS 企业。公司自成立以来，始终围绕着电商

商家的需求，提供相应的电商 SaaS 产品及增值服务，帮助商家实现精细化运营管理，降低运营

成本、提升经营效率。

  我国电商渗透率不断提升，带动电商 SaaS 的蓬勃发展。近年来电商领域出现的新形式与新

业态，如去中心化私域电商、直播电商、跨境电商的涌现，为电商 SaaS 创造新增量。此外，在

电商企业数字化转型浪潮下，商家对付费 SaaS 产品的接受度将进一步提升，根据 36 氪研究院出

具的《2021 年中国电商 SaaS 行业研究报告》预测，预计到 2022 年，电商 SaaS 的市场规模有望

突破千亿人民币大关。

   公司主要产品及服务包括以超级店长、快递助手、快麦 ERP 等为代表的电商 SaaS 产品、以

快麦电子面单打印机为主的配套硬件、以快麦电商为代表的运营服务及以营销目的为主的 CRM 短

信等，公司根据电商商家的业务流程提供了各类目电商 SaaS 产品及服务。

   公司在淘宝、天猫、京东、拼多多、饿了么、快手等各大电商平台上提供 SaaS 产品及增值

服务，在行业内具有良好的口碑和品牌效应，旗下产品多次被评为阿里巴巴商家服务市场“金牌

淘拍档”、京东京麦服务市场“金服务奖”、苏宁云台“宁聚合作奖”及阿里巴巴新零售“智慧

商圈系统类”银牌合作伙伴。

   公司所处的行业生态链如下：

   报告期内，主营业务未发生重大变化。

(一) 主要经营模式

  （1）SaaS 产品：预先购买，按月摊销结算

   报告期内公司的 SaaS 产品主要通过各电商平台的服务市场（如阿里巴巴商家服务市场

（fuwu.taobao.com）、拼多多服务市场（fuwu.pinduoduo.com）、京东京麦服务市场（fw.jd.com）

等）进行在线销售。

   在阿里巴巴商家服务市场、拼多多服务市场、1688 服务市场，电商商家通过搜索查询公司产

品，点开详情页后，电商商家根据需求选择相应版本及期限进行购买，一次性向服务市场支付全

部价款后即可使用，服务市场在客户订购的服务期限内与公司按月摊销结算。

   在京东和其他电商服务市场上购买公司 SaaS 软件，与上述操作类似。上述平台企业将用户付

费扣抵平台分成后一次性支付给公司，公司将上述款项确认为预收款，在满足收入确认条件时分

摊确认收入。

  除线上销售外，公司部分电商 SaaS 产品，尤其是针对大中型商家的快麦系列产品，亦会通过

线下推广的方式进行产品营销，其主要通过电话营销、集中拜访电商产业园区、持续跟踪重点客

户等方式。由于线下推广的 SaaS 产品大多是垂直领域电商 SaaS 产品，因此在营销推广过程中，

往往需要结合对客户操作人员的培训与指导。在该模式下，客户订购发行人 SaaS 产品后将预付款

项交纳至公司，公司按照与客户签订的合同及客户实际使用情况确认收入。

 （2）配套硬件：专注国内市场，开拓跨境业务

  公司电商配套硬件的境内的销售模式包括经销模式和直销模式。经销模式下，公司以买断模

式销售电商配套硬件，由经销商将产品销往终端客户。直销模式下，公司主要通过在天猫、淘宝

及京东开设的直营店铺向客户销售，由电商平台将货款扣除交易佣金后支付给公司。

套硬件，公司在跨境电商平台销售电商配套硬件后，由跨境电商平台将货款扣除交易佣金后支付

给公司。

  （3）运营服务：线上和线下相结合

  运营服务的销售可分为线上与线下两种模式。电商商家可通过电商平台服务市场线上直接订

购公司运营服务，并按所购买运营服务期限，一次性向服务市场支付全部价款，服务市场在客户

订购的服务期限内与公司按月结算；电商商家亦可在线下直接签署书面合同并一次性支付运营服

务费用，公司根据服务期限逐月确认收入。

  （4）CRM 短信：通过内嵌于 SaaS 产品在线销售

  CRM 短信内嵌于超级店长等软件，采用先充值后消费的收费模式，商家通过产品的内购链接

进行预充值并获得相应的短信数量，公司在商家实际使用短信时确认收入。

  公司主要采购电商平台技术服务、短信、API、云服务器等业务资源，配套硬件及配件耗材，

办公设备及其他资源。

 （1）电商平台技术服务、短信、API、服务器等业务资源的采购

  公司在电商服务市场上销售 SaaS 产品，需要向电商服务市场所在的各电商平台采购技术服

务。公司根据与各电商平台的服务市场签订的技术服务协议，向各平台按销售收入的一定比例支

付技术服务费，由平台于每月向公司支付价款时扣除。

  公司为商家提供 CRM 短信时需向第三方通信平台采购短信。采购部门通过比较采购价格及质

量决定采购对象及采购价格，后续与供应商之间根据当月采购短信数量，按月结算。

  公司按照服务器空间容量、使用期限等采购需求，向供应商采购服务器资源以维护软件功能

的正常运行。

 （2）电商配套硬件及配件耗材的采购

  公司以 ODM 的方式采购电商配套硬件，委托第三方根据公司的产品规格与外观设计要求进

行电商配套硬件产品的设计和生产。公司筛选具有产品设计、生产能力的上游厂商作为供应商，

供应商根据公司的产品技术要求进行产品设计，并按照订单为公司定制生产电商配套硬件。

  （3）公司办公设备及其他资源的采购

  公司采购部门按需采购办公用品、办公场地、水电等资源，以维持公司的日常运营。

  在公司管理层制定的战略方向下，市场部及各事业部客服人员不定期汇总市场调研信息和用

户反馈信息。同时，产品经理和核心技术人员会不定期对重要客户及潜在种子客户进行拜访与调

研，整合信息形成相应的 MRD（市场需求文档）。各事业部基于对市场需求的研究编制 PRD（产品

需求文档）

    ，组织人员从各自的专业角度提出产品开发意见并进行产品综合评审。

  产品综合评审通过后，由总经理、事业部负责人、财务、技术人员等相关人员成立的项目研

发评审委员会，针对项目的技术可行性、研发周期、财务投入、成员配备和预计成果等各方面进

行综合评审，并最终确定是否立项。

  公司研发立项通过后，研发组根据 PRD 设立产品版本里程碑，采用敏捷研发模式对产品版本

进行开发、测试、验收、发布。在产品开发过程中采用灵活的灰度发布策略，先投放部分客户，

根据客户反馈进行产品调整，待稳定后逐渐扩大灰度范围，直至全部上线正式发布。

(二) 所处行业情况

  电子商务服务业是指电子商务环境中，依托电子信息技术，为交易主体提供各类电商服务的

服务商集合。根据商务部的相关分类，电子商务服务业可细分为电子商务交易服务业、电子商务

支撑服务业和电子商务衍生服务业。其中，电子商务支撑服务是确保电子商务活动顺利完成的基

础支撑体系，目前主要包括电子支付服务、物流服务、信息技术服务三大类。电商 SaaS 产品应

归类于电子商务支撑服务业项下的信息技术服务。

  随着电商行业的逐渐发展，部分规模较大的商家逐步开始精细化分工，对电商 SaaS 产品的

功能要求更加多样化和专业化。另一方面，电商平台为了满足店铺的经营需求，不断增加 SaaS

产品类目和技术接口设置，从而推动了更多的电商 SaaS 产品产生。由此，电商 SaaS 行业内的产

品及服务类目逐渐增多，产业链分工日益明确，垂直细分领域的电商 SaaS 产品由于其专业性和

高性价比呈现出更加快速的发展趋势。

  目前，电商 SaaS 行业已形成了丰富的产品和服务类目，能够满足电商商家生产经营过程中

的各类需求：

  电子商务行业在不断的发展、竞争和整合过程中，逐渐形成了较为清晰的金字塔型结构，各

层电商商家对 SaaS 产品的需求也具备较为明显的特征：

  如上图所示，金字塔结构的底层为数量最多、规模较小的初创型商家，该等商家未来不确定

性较大，对电商 SaaS 产品处于摸索阶段，需求较为简单和基础，且对产品价格高度敏感；中层

为发展中商家，该等企业已具备较为稳定的业务模式，对电商 SaaS 产品形成了一定黏性，但受

限于自身业务规模投入预算有限，因此对性价比较高的垂直细分领域电商 SaaS 产品表现出较高

的需求；顶层为少量成熟型商家和品牌型商家，该等商家在资金、获客渠道、供应链管理等方面

具备明显的竞争优势，希望通过专业性更强的 SaaS 产品增强内部经营管理效率并提升盈利能

力，对价格的敏感性较低，而更加注重产品效果。

  其中，成熟型商家和品牌型商家具有较高的客户稳定性、较多的垂直细分功能需求性以及较

强的支付购买力，是电商 SaaS 企业重点争取的客户群体。未来，随着市场竞争的深入，成熟型

商家和品牌型商家在电商行业的竞争优势将愈发明显，聚焦成熟型及品牌型商家需求、争夺该类

客户资源是市场的必然趋势。

  公司报告期内电商 SaaS 产品主要覆盖初创型商家及发展型商家，鉴于成熟型商家和品牌型

商家具有较高的客户稳定性、较多的垂直细分功能需求性以及较强的支付购买力，是电商 SaaS

服务商未来争夺的主要群体，公司亦针对上述趋势推出了包括快麦 ERP、快麦设计在内的电商

SaaS 产品。公司未来将继续以初创型商家、发展性商家为基础，逐步完成向成熟型商家及品牌

型商家的市场渗透，形成电商 SaaS 产品全面的客户覆盖。

  目前，公司基于对中大型商家需求的理解，推出了快麦 ERP、快麦设计、快麦绩效等产品。

未来，公司期望通过对中大型商家各业务流程的梳理，打造一套适用于中大型电商商家的一站式

综合解决方案，增强其内部经营管理效率、提升其盈利能力。

  总体来说，我国的电商 SaaS 行业仍处于快速发展阶段，市场竞争激烈。随着行业内头部企

业逐步建立和巩固优势，竞争手段将逐渐由单一的价格导向向产品能力和综合实力导向转变。

  SaaS 行业的核心技术特点在于其稳定性与可靠性，电商领域具有客户集中、需求多样、特

定时点（如“双 11”、“6.18”等）交易流量巨大的特征，因此电商 SaaS 产品的核心竞争力主

要体现于服务的客户群体数量、交易高峰时点的峰值处理能力及应对多样化需求服务能力等。

  （1）业内领先的行业地位

  中国电商零售市场中，以淘宝与天猫为代表的阿里巴巴交易平台稳稳占据行业龙头位置。根

据市场公开信息，公司在阿里巴巴商家服务市场的电商 SaaS 客户服务数量（付费用户数）处于

所属类目服务市场领先地位，公司的 SaaS 产品在阿里巴巴商家服务上场的对应产品类目中，付

费用户数量位居前列。

  （2）交易高峰时点的峰值处理能力

  以公司主要电商 SaaS 产品超级店长、快递助手为例，超级店长通过大规模后台任务并行执

行框架，日常为数十万商家执行订单同步和店铺管理等任务，在电商平台大型促销活动期间（例

如“双 11”，“6.18”等），该峰值处理能力可达百万；快递助手、超级店长、快麦 ERP 在过

往 12 个月内为上百万商家累计稳定处理近 100 亿笔订单，该框架稳定支撑了上百万商家短时间

内产生的上亿次后台任务。

  目前国内公开信息尚未披露有超过公司订单处理量与峰值任务执行量的同领域电商 SaaS 产

品，结合商家服务市场公开的付费商家用户数及电商商家日常交易执行量判断，公司电商 SaaS

产品的交易高峰时点峰值处理能力目前处于行业领先水平。

  （3）电商商家多样化需求服务能力

  电商商家在电子交易的过程中需求品类繁多，涉及商品管理、订单管理、店铺管理、商品折

扣管理、客户营销管理、库存管理等各个类目，业内大部分的电商 SaaS 产品提供商仅提供一种

或者几种类目的产品，公司基于多年的电商 SaaS 产品开发经验及对电子商务交易过程的深度理

解，研发了一系列满足电商商家整体交易链条的 SaaS 产品矩阵，可以为电商商家提供一站式服

务。

  （4）公司具备多平台发展能力

  公司以阿里巴巴商家服务市场作为 SaaS 业务开展的起始点，逐步向多类型电商平台渗透，

形成了以阿里巴巴商家服务平台为主，多平台全面发展的 SaaS 产品线格局。

  综上，公司深耕淘宝、天猫平台服务市场，在多个细分类目中取得了突出的行业地位。为顺

应行业发展和客户需求，公司持续开发除淘宝、天猫以外的电商平台，针对平台特性和规则对产

品与服务进行改良或创新，目前已成功服务了京东、拼多多、饿了么、苏宁、蘑菇街、Lazada

等其他主要电商平台的电商商家。同时在客户群体数量、交易高峰时点的峰值处理能力及应对多

样化需求服务能力等方面均处于行业领先的地位。

  企业级 SaaS 的发展有三大基础要素，分别是企业的信息化水平、云服务发展水平和相关政

策法规的推动。进入 2020 年，随着市场教育的推进和云服务厂商的技术提升，中国企业级 SaaS

逐步进入快速增长期，未来企业级 SaaS 厂商将更注重行业理解，不断提高产品创新能力，逐渐

走向更深度的价值探索，但整体而言，中国企业信息化水平相对经济发展仍较为落后。信息化水

平作为企业级 SaaS 市场发展的重要基础要素，随着云计算、大数据等新一代信息技术快速发

展，将有力推动中国企业的信息化水平。

  企业信息化程度是企业级 SaaS 发展的基础环境要素，随着中国企业信息化水平的不断提

升，企业对使用管理软件和效率工具的认知也将逐步深化。相比于传统软件，SaaS 软件具有部

署灵活、迭代迅速、支持按需付费等优点，使得其在软件市场中的份额进一步扩张。企业对精细

化运营意识的提高，也逐步推进越来越多的企业正视经营效率的问题，预计未来企业级 SaaS 市

场将保持可观增速，到 2022 年市场规模将突破千亿元。

  同时随着 C 端互联网巨头向 B 端跨界并在公有云市场生根，互联网厂商开始向上搭建 SaaS

生态。在这一生态中，头部互联网厂商将着重扮演“被集成”的角色，为细分类目服务型 SaaS

厂商提供流量入口和底层技术，通过搭建 PaaS 开放平台助力 SaaS 产品创新。

  中国电商 SaaS 行业正处于高速发展期，与行业发展初期相比，行业服务类目逐渐增多，服

务形式更多样化，整个产业链分工明确，市场交易规模稳步增长。随着线上渠道交易额的快速增

长，与之配套的电商服务已初步形成市场规模。未来企业对于线上数字化能力建设会提出更高的

需求，电商 SaaS 行业具有较大的市场增量空间。

  上游是以云服务商、系统开发商、通信运营商为核心的基础设施供应商；中游则是电商

SaaS 产品研发及供应商；下游是各类电商平台及商家。下游商家因企业规模、战略、服务领域

的区别，对电商 SaaS 的要求也是千差万别。

     一方面，电商交易规模仍在持续增长，且众多新兴渠道不断涌现。拼多多以低价拼团模式在

下沉市场中崛起，抖音、快手的直播带货模式风头正盛。越来越多线下门店走向全渠道融合，开

始同步建立线上小程序渠道，并以导购为触点推进社交电商的尝试。这些业态创新，正在打破传

统电商平台生态的垄断局面，电商 SaaS 市场前景广阔。

     另一方面，随着商家对于精细化、数字化运营需求的增长，产生了拼购、社交裂变、线上线

下同价同一盘货等多样化的业务场景需求，以及对于数据分析等管理类应用的需求，也使得电商

SaaS 产品和服务需要不断进行推陈出新，只有具备持续产品研发迭代能力的企业才能保持竞争

力。

     我国电商 SaaS 产业链上下游区分明确。上游是以云服务商、系统开发商、通信运营商为核

心的基础设施供应商；中游则是电商 SaaS 产品研发及供应商；下游是各类电商平台及商家。下

游商家因企业规模、战略、服务领域的区别，对电商 SaaS 的要求也是千差万别。

     电商新业态的产生给电商 SaaS 带来机遇的同时，也提出了新挑战。顺应市场变化形式、提

供更具针对性和个性化产品及服务的供应商有望在行业中脱颖而出，实现强者恒强。个性化的服

务，离不开 PaaS 的支持，因而，SaaS 向“SaaS+PaaS”模式转化的趋势日益明显，成为 SaaS 服

务商竞相争夺的竞争高地。此外，各类技术的融合，也将持续赋能电商 SaaS，推动电商 SaaS 产

品向智能化、服务中台化方向演进，优化用户体验、切实推动电商客户降本增效

     因此，对于电商 SaaS 企业来说，由于单一 SaaS 产品的天花板明显，电商 SaaS 要保持长期

增长，就需要持续丰富产品体系，并为商家提供金融、营销等更多的增值服务，从而扩大服务客

群范围和提升客单价。通常，电商 SaaS 企业会采取两种方式来实现产品体系和服务能力的拓

展。首先通过持续的自主研发投入，不断推出新产品和服务，以适应电商业态发生的快速变化。

其次，通过外延式的战略并购补充短板和实现协同，快速完善产品矩阵，拓展增值服务能力。

二、 核心技术与研发进展

     随着电子商务的不断发展，各类电商平台的商家对店铺管理、营销推广、运营服务、客户关

系管理等各方面，提出了专业化和个性化的需求，以提升店铺运营管理效率。公司自成立以来，

始终围绕着电商商家的需求，提供相应的电商 SaaS 产品及相关增值服务，帮助商家实现精细化

运营管理，降低运营成本、提升经营效率。公司技术应用于 SaaS 产品，服务于电商交易的各个

流程，如亿级订单实时处理架构技术、电商领域分词技术、淘宝直通车广告竞价投放技术、电商

领域的人工智能详情页生成技术、电商领域的图像前景提取技术及电商 SaaS 应用弹性架构技术

等技术研发成果使公司成为了业内领先的电商 SaaS 产品提供商。

     截至 2021 年 06 月 30 日，公司拥有的主要核心技术如下表所示：

 序号    核心技术      技术来源   核心技术简介

       理架构技术            术、大规模后台任务并行执行框架、全链路性能追踪技

 序号   核心技术         技术来源   核心技术简介

                          术等。通过应用上述技术，公司旗下超级店长和快递助

                          手以其稳定性赢得了用户的信赖。超级店长在报告期内

                          每年在阿里巴巴商家服务市场商品管理类目的付费用户

                          数均排名第一，每年为 50 万以上的商家平稳度过大型促

                          销活动。

      术                   理技术自主研发了电商关键词分词技术。该技术引入电

                          商领域专有词汇，以字词向量化为基础，利用多层卷积

                          神经网络，训练得到垂直领域分词模型。该技术提升了

                          电商领域中文的分词准确性、类目相关性，为电商商家

                          提供标题优化建议和宣传文案素材，提升商家的搜索匹

                          配度与自然搜索流量。

      竞价投放技术              和资源管理系统，主要利用数据流中间件、大数据实时

                          分析技术等。广告竞价投放技术运用了大数据实时分析

                          技 术 , 该 技 术 采 用 Kylin 定 制 开 发 ， 同 时 结 合

                          Hadoop/Spark 集群，对平台细分领域商家的交易记录、

                          投放记录和商品资料等数据进行在线分析，通过自研的

                          数据模型完成自动路由、自动优选和策略决策。

      智能详情页生成             页排版技术。图像处理算法包含了图像分类、目标检测、

      技术                  人体和服饰关键点估计等深度神经网络模型，并通过千

                          万级的电商图像数据分析，不断优化模型参数。详情页

                          排版技术包括参数化描述模板的制作技术、图文布局算

                          法和图像精细修正算法。

      前景提取技术              置于各种背景图上。公司自主研发了智能图像前景提取

                          技术，结合了 Instance     Segmentation 模型和 Image

                          Matting 模型的优势，深度优化模型参数，达到了业内领

                          先水平。公司通过不断积累电商平台特定细分领域的数

                          据（如衣服、裤子、箱包和鞋等高清图像），持续优化模

                          型参数。配合网页辅助精修工具，在电商主图前景提取

                          的业务场景下，该模型的准确率相较于电商平台公开接

                          口大幅提升。

      弹性架构技术              Google 开源的高性能非关系型数据库存储系统 LevelDB

                          等构建了应用架构体系。通过对 dubbo 的定制化改造集

                          成了稳定性与可用性机制，在该框架上搭建了商品更新、

                          图片更新、分词、评价管理等核心服务，同时支撑公司

                          多款产品；通过对 LevelDB 的改良开发了去中心化事件

                          通知组件，将公司的各类服务进行解耦合，使得各模块

                          专注自身设计，提升了模块间的合作效率。

     （1）研发技术产业化

     公司核心技术应用范围涵盖超级店长、快递助手、快麦 ERP、快麦设计、旺店交易等，具有

较大的竞争优势和客户吸引力，上述产品服务于淘宝、天猫、1688、速卖通、京东、拼多多、饿

了么、苏宁、蘑菇街、Lazada 等各大电商平台的电商商家。公司电商 SaaS 产品在各大商家服务

市场的电商 SaaS 客户服务数量（付费用户数）均处于所属类目服务相对领先的位置。以亿级订

单实时处理架构技术为例，公司主要电商 SaaS 产品超级店长、快递助手、快麦 ERP 等均运用了

相关技术，超级店长等产品通过大规模后台任务并行执行框架，日常为数十万商家执行订单同步

和店铺管理等任务，在电商平台大型促销活动期间（例如“双 11”，“6.18”等），该峰值处

理能力可达百万；快递助手、超级店长、快麦 ERP 等产品在过往 12 个月内为上百万商家累计稳

定处理近 100 亿笔订单，该框架稳定支撑了上百万商家短时间内产生的上亿次后台任务。

     公司在电商 SaaS 领域内持续进行技术创新。报告期内，公司获得发明专利 1 项、软件著作

权 24 项。截至 2021 年 6 月 30 日，公司累计申请发明专利 5 项，其中已获得 4 项；累计申请软

件著作权 148 项。

报告期内获得的知识产权列表

                          本期新增                                   累计数量

                     申请数（个）   获得数（个）                        申请数（个）   获得数（个）

 发明专利                       0        1                             5        4

 实用新型专利                     0        0                             2        2

 外观设计专利                     1        2                            10        8

 软件著作权                     24       24                           148      148

 其他                         0        0                             0        0

    合计                     25       27                           165      162

                                                                                单位：元

                                    本期数                      上期数            变化幅度（%）

 费用化研发投入                            71,662,983.05          52,525,996.03         36.43

 资本化研发投入                                        -                      -

 研发投入合计                             71,662,983.05          52,525,996.03             36.43

 研发投入总额占营业收入                                26.94                  22.38              4.56

 比例（%）

 研发投入资本化的比重（%）                                         -              -

研发投入总额较上年发生重大变化的原因

□适用 √不适用

研发投入资本化的比重大幅变动的原因及其合理性说明

□适用 √不适用

√适用 □不适用

                                                                               单位：万元

 序   项目名   预计总投      本期投入      累计投入       进展或阶                                     具体应用前

                                                           拟达到目标           技术水平

 号     称   资规模        金额        金额        段性成果                                        景

     长产品                                  开发       化及新需求挖掘，完善，为中           平       产品

     迭代开                                           小商家提供一站式店铺运营管

     发                                             理。与此同时随着服务卖家数

                                                   越来越多，系统架构体验上逐

                                                步存在一些瓶颈，因此针对该

                                                问题进行技术方案优化解决，

                                                以小程序技术栈语言对超级店

                                                长整体进行技术改造，以提升

                                                用户使用体验

    列产品                                开发       代优化及新需求挖掘，完善；      平       产品

    迭代开                                         为淘宝平台商家提供订单管理

    发                                           相关的功能，包括手动及扫描

                                                发货、单个及批量订单处理、

                                                批打打印电子面单、拣货单、

                                                线下手工订单、新增回头客标

                                                签、自动备份等功能，为商家

                                                提供全平台订单管理解决方

                                                案。

    车产品                                开发       化及新需求挖掘，完善；继续      平       产品

    迭代开                                         研发基于淘宝的超级快车软

    发                                           件，不断优化付费广告算法，

                                                以及系统智能分析帮助等。通

                                                过超级快车创新的功能和服

                                                务，工具赋能降本增效，不断

                                                提升商家在线营销能力，辅助

                                                商家实现的业务目标。

    单物流                                         注，平台及商家为了提升买家      平       产品

    预警技                                         的购物体验，开始重点关注订

    术                                           单发货的物流情况，建立订单

                                                物流时效预警机制可有效的对

                                                订单发货后的在各物流节点的

                                                情况进行一个监控，并能及时

                                                将物流的异常情况反馈给商

                                                家，旨在保障商家在发货后能

                                                及时的掌握订单物流时效，及

                                                时的对异常物流进行查询，帮

                                                助卖家提高物流服务质量，降

                                                低物流异常造成的赔付风险。

    手产品                                开发       化及新需求挖掘，完善；增加      平       产品

    迭代开                                         了商家订单自动监测技术，订

    发                                           单修改地址策略提前将定订单

                                                异常情况告知商家，降低订单

                                                风险；增加订单发货时效预

                                                警，订单备注智能识别技术帮

                                                助卖家能更便捷的进行订单处

                                                理发货，提高工作效率。另

                                                外，从整个供应链出发，提供

                                                采购下单和一件排单功能，提

                                                供商家快速订单采购发货，支

                                     ...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://specialist.hket.com/article/3041821/%E3%80%90%E8%A1%8C%E6%A5%AD%E5%88%86%E6%9E%90%E3%80%91%E9%87%91%E8%9E%8D%E7%A7%91%E6%8A%80%E6%A5%AD%E7%9B%A3%E7%AE%A1%E5%BE%8C+%C2%A0%E8%A1%8C%E6%A5%AD%E9%BE%8D%E9%A0%AD%E5%8F%AF%E7%99%BC%E5%8A%9B) | 研究报告 |

<https://specialist.hket.com/article/3041821/%E3%80%90%E8%A1%8C%E6%A5%AD%E5%88%86%E6%9E%90%E3%80%91%E9%87%91%E8%9E%8D%E7%A7%91%E6%8A%80%E6%A5%AD%E7%9B%A3%E7%AE%A1%E5%BE%8C+%C2%A0%E8%A1%8C%E6%A5%AD%E9%BE%8D%E9%A0%AD%E5%8F%AF%E7%99%BC%E5%8A%9B>

## 【行业分析】金融科技业监管后  行业龙头可发力【香港经济日报即时新闻】

受累内地的打击新经济的平台经济及对个人资讯的保护，中资金融科技板块近月持续受压。对于板块的前景，建银国际认为，随着监管趋成熟，金融科技领域的投融资活动将逐步反弹。另外，维护金融体系的整体稳定，长期来看有利于创造一个更为健康的竞争环境，将有利于行业龙头玩家的经营。

丰富了金融行业竞争格局

经过近年的发展，内地金融科技企业极大地丰富了金融行业的竞争格局。金融他科技公司不断探索和演化新的商业模式，关注满足传统金融未有效服务的财富管理需求。而大多数金融科技公司相比于传统金融公司来说有较高的盈利增速和股本回报率。

不过，自去年以来内地当局对金融科技行业的监管加强。2020年11月，阿里巴巴(09988)旗下蚂蚁集团IPO被暂停标志着严监管的开始，金融科技公司先于其他新经济公司受到监管打击，其中，未经许可的活动和个人资讯保护受到监管密切关注。这令金融科技及相关行业股份的股价持续受压。

监管维护金融体系稳定 利龙头玩家

尽管现时板块受压，建银国际仍看好金融科技业的前景。建银认为，去年以来针对行业乱象、违法行为进行的整治和打击旨在弥补监管漏洞，防范系统性金融风险，维护金融体系的整体稳定，长期来看有利于创造一个更为健康的竞争环境，将有利于行业龙头玩家的经营。

展望未来，建银国际指出，在政策的鼓励下，中国传统金融机构一直在向数位化转型，金融科技投入预算不断提高，监管要求逐渐清晰成熟。预期今年金融科技领域的投融资活动将逐步反弹，明年增速加快。

在中资金融科技股中，银建国际偏好3只在美股上市的中概股，包括陆金所(美：LU)、诺亚及 (美：NOAH)及富途(美：FUTU)，评级为「优于大市」。其中首选富途和诺亚，主要是看好富途的高增长动能和卓越的自主创新能力；看好诺亚在服务高净值客户领域的开拓性地位，预期两只首选股将能够更好地适应监管环境的变化。对于本港上市的众安(06060)，则给予「中性」评级。

报告来源：建银国际

编辑：钱家锋

栏名 : 大行有路捉

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123554/) | 重点新闻 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123554/>

## 港股半日沽空107.4亿元 占可沽空股份成交13.4%【阿思达克财经网】

港股半日沽空金额达107.4亿元，占可沽空股份成交801.8亿元之13.4%。上日为15.1%。

5大沽空金额股票：

阿里巴巴－ＳＷ(09988.HK) -1.600 (-0.961%) 沽空 $12.58亿; 比率 24.162% 沽空比率24.2%，沽空金额12.6亿。

京东集团－ＳＷ(09618.HK) +11.600 (+4.143%) 沽空 $6.98亿; 比率 24.863% 沽空比率24.9%，沽空金额7亿。

美团－Ｗ(03690.HK) +5.600 (+2.525%) 沽空 $5.32亿; 比率 8.628% 沽空比率8.6%，沽空金额5.3亿。

盈富基金(02800.HK) 0.000 (0.000%) 沽空 $3.89亿; 比率 21.839% 沽空比率21.8%，沽空金额3.9亿。

腾讯控股(00700.HK) +3.000 (+0.636%) 沽空 $3.88亿; 比率 2.930% 沽空比率2.9%，沽空金额3.9亿。

(港股报价延迟最少十五分钟。沽空资料截至 2021-08-25 12:25。)

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华富财经](https://www.quamnet.com/post/v3z_j6N5dlxj2nFXx7CvR) | 新闻 |

<https://www.quamnet.com/post/v3z_j6N5dlxj2nFXx7CvR>

## 致富：科技股领军恒指上试二万六【华富财经】

科技股领军 恒指上试二万六

昨晚中概股显着反弹，阿里巴巴(09988)、腾讯(00700)及京东(09618)于美国上市之ADS，升幅逾6%至14%、拼多多(PDD)公布业绩后亦飙逾22%。昨晚纳指和标指乘势破顶、兼创收市新高，纳指突破万五点关；道指最多曾涨109点，收市升幅收窄至30点。

港股亦已连续两日反弹，累升878点(3.5%)；科指弹幅更为惊人，两日升9.3%。料科技股带领下，恒指可上试二万六关口。

其他焦点:

九毛九(9922)中期亏转盈

京东健康(6618)中期亏损显着收窄

海底捞(6862)中期亏转盈

免责声明

本报告由致富集团(“致富”)之附属公司致富证券有限公司及致富期货商品有限公司联合提供，所载之内容或意 见乃根据本公司认为可靠之资料来源来编制，惟本公司并不就此等内容之准确性、完整性及正确性作出明示或默示之保证。本报告内之所有意见均可在不作另行通知之下作出更改。本报告的作用纯粹为提供资讯，并不应视为对本报告内提及的任何产品买卖或交易之专业推介、建议、邀请或要约。致富及其附属公司、雇员及其家属及有关人士可于任何时间持有、买卖或以市场认可之方式，包括以代理人或当事人对本报告内提及的任何产品进行投 资或买卖。投资附带风险，投资者需注意投资项目之价值可升亦可跌，而过往之表现亦不一定反映未来之表现。投资者进行投资前请寻求独立之投资意见。致富在法律上均不负责任何人因使用本报告内资料而蒙受的任何直接或间接损失。致富拥有此报告内容之版权，在未获致富许可前，不得翻印、分发或发行本报告以作任何用途。撰写研究报告内的分析员(“此等人士”)均为根据证券及期货条例注册的持牌人士，此等人士保证，文中观点均为其对有关报告提及的证券及发行者的真正看法。截至本报告发表当日，此等人士均未于本报告中所推介的股份存有权益。

\#致富

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E4%B8%AD%E5%8D%88%E8%B7%8C94%E9%BB%9E%E5%A0%B125634%E9%BB%9E%E3%80%80%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E5%8D%87%E5%B9%85%E6%80%A5%E6%94%B6%E7%AA%84%E3%80%81%E5%AE%89%E8%B8%8F%E6%8C%AB7-%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E4%B8%AD%E5%8D%88%E8%B7%8C94%E9%BB%9E%E5%A0%B125634%E9%BB%9E%E3%80%80%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E5%8D%87%E5%B9%85%E6%80%A5%E6%94%B6%E7%AA%84%E3%80%81%E5%AE%89%E8%B8%8F%E6%8C%AB7-%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89>

## 【港股市况】恒指中午跌94点报25634点　科技股升幅急收窄、安踏挫7%（不断更新）【香港经济日报即时新闻】

市场人士预计储局不会在周五全球央行年会上，公布缩减买债的细节。美股造好，纳指及标指再创新高，中概股反弹，本港科技股可能继续反弹。另外，人行把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点，坚持不搞「大水漫灌」，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长。

图看焦点股份

▼点击图片放大

+25

+24

【12：00】恒指中午跌94点报25634点。

【11：49】外电报道指，美国政府已经批准数亿美元的许可证申请，允许华为购买用于汽车零部件业务的芯片，中芯 （00981） 现跌0.6%，最新报23.9元。

【芯片大战】据报美国已批准供应商数亿美元许可证申请 可向华为出售汽车零件芯片

【11：09】电力股续弹，中国电力 （2380） 升11.3%，最新报3.14元；华能国际电力 （00902） 现升4%，最新报4.11元；华电国际电力 （1071） 升半成，华润电力 （0836） 升3.6%、大唐发电 （00991） 升5.7%。

【10：55】有色金属股造好，中冶A股（沪：601618）升停板，H股 （01618） 也显着抽升，现升10.8%，报2.67元，成交有2.36亿元。另外中铝 （02600） 现升8.3%、五矿资源 （01208） 现升6.7%、江西铜 （00358） 现升3.2%。

【10：48】科技股升幅急收窄，部分更转跌。腾讯 （00700） 现仅升0.2%，最新报473元；美团 （03690） 现仅升2.7%，最新报227.8元；京东 （09618） 现升5%，最新报294元；阿里巴巴 （09988） 倒跌0.7%，最新报165.3元；快手 （01024） 亦转跌逾1%。

【10：38】恒指倒跌，安踏 （02020） 曾跌8%，低见157.1元，最新报159.9元，跌6.6%。

【安踏业绩】安踏每手单位拆至200股、入场费降8成 半年多赚1.3倍中期息大增至60港仙

【10：04】上海市昨日发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》（双减文件），但教育股未受影响力，新东方 （09901） 股价现反弹14.4%，最新报15.7元。另外，成实外教育 （01565） 、天立教育 （01773） 、思考乐教育 （01769） 、希望教育 （01765） 亦分别升4%至7%。

【09：56】京东 （09618） 获Ark旗下的Autonomous Technology ＆ Robotics ETF（ARKQ）扫货，京东曾升9.6%，高见306.8元，创一个月高，现升6.8%，最新报299元。另外，京东物流 （02618） 现升半成，最新报28.2元；京东 （06618） 亏损大幅收窄，现升9.3%﹐最新报80.35元。

【科技股女股神】Cathie Wood：对中国乐观程度高于悲观

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币、股价现升逾8%

【09：53】金山软件半年纯利倒退98%，股价曾急挫两成，最新报31.95元，跌19%。

【09：33】腾讯 （00700） 现升3%，最新报486.4元；阿里巴巴 （09988） 现升逾2%，最新报169.9元；美团 （03690） 弹逾6%，最新报235.2元。

【09：20】恒指高开202点，报25930点。科技股继续反弹，恒生科指今早高开2.5%。

人行：把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点

【业绩｜零售股】思捷环球半年赚1.2亿元 4年以来首度扭亏为盈 下半年着力提升市场份额

【业绩】海底捞半年转赚9453万人币 不派息

【业绩｜内需股】颐海国际上半年盈利倒退12.6% 毛利率跌7个百分点

【业绩】平安健康上半年亏损扩大3.1倍 CFO：最迟2025年收支平衡目标不变（第二版）

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币

【09：15】人民币中间价持续上升，今早报6.4728兑1美元，较上日中间价升77点子，创逾1星期新高。

【09：15】8月期指高开130点，报25768点。

【08：25】日韩股市早段造好，日股早段升逾百点，日经平均指数升0.4%；首尔综合指数曾升逾0.7%，但其后升幅收窄。

【07：45】港股美国预托证券（ADR）普遍上升。腾讯及美团ADR比本港昨日收市价再升逾3%，以港元计，腾讯ADR折合报487.2元，美团ADR折合报229.5元。阿里巴巴ADR亦升0.4%，折合报167.2元。

▼点击图片放大

+3

+2

【07：30】辉瑞及BioNTech疫苗获批准全面使用授权。避险情绪继续降温，美汇跌穿93。纳指标指创新高，纳指首度突破15000点。另外，市场预期， 美国的疫苗接种率将会上升， 可望带动旅游及娱乐业复苏， 旅游相关股份有买盘吸纳。

港股上日市况，详情请看︰【下一页】

责任编辑：吴敏芳

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://www.cnfol.hk/news/dahangpinglun/20210825/29099033.shtml) | 产经天地 |

<http://www.cnfol.hk/news/dahangpinglun/20210825/29099033.shtml>

## 第一上海：互联网龙头领涨 港股短期跌势喘定【中金在线】

8月24日，港股进一步反弹连升第二日，恒指涨了有接近620点，回企至25700点水平来收盘。近期积弱的互联网龙头股出现报复式弹升，是领涨的主力，其中，刚发了中报的京东-SW(09618)涨了有14.9％，表现最为触目。另一方面，市场憧憬内地在年内有再次降准的机会，情况也对近日低迷的市场气氛带来了提振。目前，恒指升穿了25600点的反弹阻力，短期寻底走势得以有所喘定回稳，而即将举行的全球央行行长年会依然是关注点，宜继续注视。

恒指出现高开高走，并且以全日最高位25728点来收盘，美元升势出现放缓，加上内地A股回好走强，都是加速了资金回流抄进的消息原因，而近期积弱、股价仍处低位的互联网科技股，就成为了资金吸纳的对象。恒指收盘报25728点，上升618点或2.46％。国指收盘报9099点，上升283点或3.21％。另外，港股主板成交金额有1717亿多元，而沽空金额有227.8亿元，沽空比例13.27％。至于升跌股数比例是1150：572，日内涨幅超过12％的股票有46隻，而日内跌幅超过10％的股票有18隻。

走势上，恒指升穿了25600点反弹阻力，发出了短期跌势回稳的信号，但未可扭转由7月份开始展现的反覆向下发展模式，而25300点可以看作为目前的好淡分水线。美元指数在上周五创出年内新高93.729之后，目前回整至93水平上下震动，短期升势是有所放缓了，对各类资产的套现压力亦因此而有所减轻，而市场正在观察全球央行行长年会的消息公布。另一方面，人行召开会议，提出以适度的货币增长来支持经济高质量发展，并且增强信贷总量增长的稳定性，消息令到市场憧憬内地在年内有再次降准的机会。

在中报已陆续公布后，资金有趁低回流互联网龙头股的情况。其中，京东-SW(09618)涨了有14.9％，连跌了九日的阿里巴巴-SW(09988)也弹升了有9.46％。至于近日开始进行股份回购的腾讯(00700)，股价也弹升了有8.8％至472元收盘，一举回企至10日和20日线以上，是7月以来的首次，估计腾讯仍有反弹修复的空间，但短期内要进一步升穿520元关口，相信仍会有相当难度。另外，值得注意的是，汽车股的弹性来得有点逊色，其中，吉利汽车(00175)更是走了一波三连跌，逆市再跌了有0.78％。我们相信汽车股依然是强势股品种，但是操作上可以候低吸纳为宜。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [牛牛网](http://www.niuniuwang.cn/616123.html) |

<http://www.niuniuwang.cn/616123.html>

## 岑智勇：恒指现早晨之星 阻力看26000【牛牛网】

恒指现早晨之星 阻力看26000

文：百利好証券策略师岑智勇

有报道指美国SEC要求中企增加风险披露，但消息反而利好在港上市中资企业的股价，成为带领恒指反弹的领头羊。周二恒指高开后，初段向好，升至25603.16点后略回软，走势牛皮。午后恒指走势转佳，升势在A股收市后加剧，最高升至 25690.26点。恒指在收市后交易时段再抽高，以全日高位收市，波幅增至 366.17点。恒指收报 25727.92点，升618.33点或2.46%，成交金额 1717.83亿元。国指收报 9098.68点，升283.23点或3.21%；恒生科技指数收报 6446.18点，升424.91点或7.06%。三项指数都向好，以恒科指数表现较佳，恒指表现则相对落后。

科网股反弹，美团(3690)、阿里巴巴(9988)及腾讯(0700)分别升13.511%、9.467%及8.806%，是支撑指数的主要动力。恒科指数只有联想(0992)下跌，其余皆升。澳门周三零时起，将放宽经广东入境当地的澳门核酸检测阴性证明，由现行须持有48小时内有效的证明放宽至7日内，经其他口岸出入境的人士的检测要求则维持不变。消息带动澳门博彩股向好，银娱(0027)及金沙中国(1928)分别升 8.89%及9.3%， 是支持恒指的动力之一。

恒指以阳烛收市，创 8月20日以来高位，若配合早前走势一并参考，则谱成近“早晨之星”的利好形态。MACD快慢线负差距收窄，走势转佳。若后市续好，有机会由熊差变牛差，释出利好讯号。全日上升股份 1169只，下跌 610只，整体市况偏好。

安踏体育(2020)在中午公布2021年中期业绩，收益同比增长55.5%至人民币22,812百万元。其中安踏分部贡献整体收益的46.4%，分部收益同比增长56.1%至人民币10,578百万元；FILA分部亦贡献整体收益的47.5%，分部收益同比增长51.4%至人民币10,827百万元。整体毛利率同比上升6.4个百分点至63.2%，其中安踏分部毛利率同比上升 11.2个百分点至52.8%；FILA分部毛利率同比上升 1.8个百分点至72.3%。股东应占溢利率上升5.5个百分点至 16.8%，乃主要由以下构成：(i) 经营溢利率上升 1.3个百分点；(ii) 净融资收入增加；(iii) 分占合营 公司亏损减少；及 (iv) 实际税率下降。每股基本盈利人民币142.77分，拟派中期股息每股普通股港币60分。安踏体育收报 171.2元，升0.65%。

碧桂园(2007)在中午公布2021年中期业绩，集团连同其合营企业及联营公司，共实现归属股东权益的合同销售金额约人民币3,030.9亿元，归属股东权益的合同销售面积约3,451万平方米，同比分别增长14%和8%。期内，权益回款率达到90%。实现总收入约为人民币2,349.3亿元，同比上升27%，毛利约为人民币462.8亿元，同心上升3%。净利润约为人民币224.2亿元，同比增长2.3%。 股东应占核心净利润 约为人民币152.2亿元，同比增长4.2%。每股基本盈利人民币 0.69元，拟派中期股息每股人民币20.98分。 中期派息总额同比增长4.2%，占本公司股东应占核心净利润总额的31.0%。碧桂园收报 8.29元，升1.22%。

辉瑞及BioNTech疫苗获批准全面使用授权，投资者憧憬可纾缓疫情，利好经济发展，美股三大指数向好。夜期及ADR上升，料恒指可高开，若未能上破26000水平，指数或调头回软。

个股

保利物业(6049)的主要业务为于中国从事物业管理服务、非业主增值服务及社区增值服务。

集团早前公布2021年中期业绩，集团及其附属公司录得收入约为人民币5,153.1百万元，同比增加约43.1%。其中物业管理服务收入同比增加约37.5%至约人民币3,143.4百万元；非业主增值服务收入同比增加约45.7%至约人民币806.8百万元；及社区增值服务收入同比增加约58.0%至约人民币1,202.9百万元。毛利约为人民币1,031.5百万元，同比增加约40.5%，毛利率约为20.0%，同比减少约0.4个百分点；期内溢利约为人民币505.1百万元，同比增加约23.0%，净利率约为9.8%，同比减少约1.6个百分点。股东应占溢利约为人民币490.8百万元，同比增加约22.8%。每股基本盈利约为人民币0.89元，不派中期息。

集团股价向好，升穿10 SMA，并在金融科技系统中出现信号。股份上日收报47.15元，市盈率32.587倍，周息率1.102%。

-笔者为香港证监会持牌人士，不持有上述股份。

转载请注明：牛牛网 »

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3039632/%E3%80%90%E7%BE%8E%E8%82%A1%E6%94%B6%E5%B8%82%E3%80%91%E7%B4%8D%E6%8C%87%E9%A6%96%E5%8D%87%E7%A0%B415000%E9%97%9C%E3%80%80%E6%A8%99%E6%8C%87%E5%90%8C%E7%A0%B4%E9%A0%82%E3%80%80AMC%E6%80%A5%E5%8D%87%E5%85%A9%E6%88%90%E3%80%8094%E5%84%84%E7%BE%8E%E5%85%83%E6%88%90%E4%BA%A4) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3039632/%E3%80%90%E7%BE%8E%E8%82%A1%E6%94%B6%E5%B8%82%E3%80%91%E7%B4%8D%E6%8C%87%E9%A6%96%E5%8D%87%E7%A0%B415000%E9%97%9C%E3%80%80%E6%A8%99%E6%8C%87%E5%90%8C%E7%A0%B4%E9%A0%82%E3%80%80AMC%E6%80%A5%E5%8D%87%E5%85%A9%E6%88%90%E3%80%8094%E5%84%84%E7%BE%8E%E5%85%83%E6%88%90%E4%BA%A4>

## 【美股收市】纳指首升破15000关　标指同破顶　AMC急升两成　94亿美元成交【香港经济日报即时新闻】

中国科技股上涨，加上有市场人士预计储局不会在周五全球央行年会上，公布缩减买债的细节。进一步提振市场气氛，美股再度上升，纳指标指创新高，纳指首度突破15000点。

炒风再起，谜因股劲升，GME升3成，成交29亿美元，AMC升两成，成交更达94亿美元，排名第三活跃。

即睇美股收市：

▼点击图片放大

+6

+5

美股延续周一的升势，美汇跌穿93关，报92.89，10年期债息升至1.2935厘水平，显示避险情绪继续降温。道指收市升30点，报35366点；标指升6点，报4486点；纳指升77点，报15019点。

京东、拼多多与阿里巴巴等热门中概股造好，拼多多及腾讯音乐各劲弹逾22%及12%。

美国民主党众议员就基建与开支法案达成共识，最迟9月27日单独表决1万亿美元基建法案。相关程序表决将于当地时间周二较后时间举行。

分析员相信，由于疫情未明朗，联储局不会在全球央行年会上公布减少买债行动。高盛经济学家提高联储局在11月宣布开始缩减买债规模的机率，从之前预测的25%提高到45%，并预测会选择在每次会议上将买债量调低150亿美元。

美元汇价持续受压，纽约期金连续第二天收市站于1800美元上方。

美国8月里奇蒙德联储制造业指数为9，远逊预期的24，上月为27。另外，美国7月新屋销售为70.8万户，按月升3.1%，胜预期的69.7万户，上月由67.6万户修正至70.1万户。

港股市况不断更新，详情请看︰【下一页】

即市走势︰

【22：43】道指升56点，纳指升0.55%。

【22：17】道指升45点，纳指升65点或0.43%，标指升10点。纳指标指创新高。

【21：30】美股开市，道指升53点，标指升7点，纳指升0.3%或48点。

【19：07】布兰特期油曾升1.8%至70美元一桶，纽约期油升2%至66.85美元。

【18：08】道指期货升15点，纳指期货升近0.3%。

【12：13】道指期货升64点，报35400点；标指期货升7点，报4486点；纳指期货升16点或0.1%，报15329点。

【10：10】调查：逾半美企、经济师认为联储局政策过于宽松 通胀忧虑日增

【08：32】美国证交会就中国企业赴美IPO提出新披露要求

【07：51】滴滴据报暂停扩张英国及欧洲计划 当地对如何处理乘客数据存忧

==以下8月23日（周一）股市==

市场避险情绪稍缓，油价反弹超过5%，科技及能源股获投资者趁低吸纳，带动纳指创新高，道指涨超过200点。道指收市升215点，报35335点；标指升37点，报4479点；纳指破顶，升227点或1.55%，报14942点。

即睇美股收市：

▼点击图片放大

+2

美国食品及药物管理局（FDA）于全面批准辉瑞与BioNTech疫苗。BioNTech（BNTX）涨9.6%、辉瑞（PFE）升2.5%。

亚马逊再涨2.1%；油价回升带动埃克森美孚及雪佛龙分别上扬4.1%及2.6%。

高盛发表报告力撑需求保持旺盛，纽约期油弹5.6%，收报65.64美元；布兰特期油扬5.48%，报68.75美元。

美元显着滑落，美汇指数跌0.54%，报93。金价延续升势，创逾两周新高。纽约期金收市升22.3美元，报1806.3美元。

市场密切关注周四至周五的Jackson Hole央行年会，寻觅有关缩减购债的线索。

港股市况不断更新，详情请看︰【下一页】

▼点击图片放大

焦点新闻︰

【一周前瞻】聚焦鲍威尔周五央行年会发表讲话、美国核心通胀指标

【美国经济】耶伦据报支持联储局主席鲍威尔连任 料拜登9月初有决定

【美国经济数据】美8月Markit制造业PMI数据逊预期 7月成屋销售按月升2%

即市走势︰

【0：57】美股破顶后小幅回吐，道指升57点，纳指升0.4%。

【0：10】道指升281点，纳指升1.5%，标指涨近1%。

【23：09】油价反弹，纽约期油升6%，报65.9美元每桶。

【23：02】道指升256点，纳指升近1.3%，标指涨近0.9%。大型科技股上涨，Alphabet（美：GOOG）升逾2%，Facebook（美：FB）及亚马逊（美：AMZN）升逾1%。

【22：18】道指升250点，纳指升1.1%。Google母企Alphabet（美：GOOG）、Nvidia（美：NVDA）股价创历史新高，Tesla（美：TSLA）升逾3%。

【21：30】美股开市，道指涨185点，报35306点。标指涨22点，报4463点。纳指涨0.5%，报14790点。

【19：52】道指期货升160点，纳指期货升0.3%。

【17：51】道指期货升128点，纳指期货升0.25。

【12：16】道指期货升130点，报35250点；标指期货升15点，报4456点；纳指期货升56点或近0.4%，报15149点。

【10：45】PayPal在英国推出加密货币服务 比特币重上50000美元水平

【09：44】滴滴据报可能给予政府特殊权利股份

【07：30】蔚来一个月内发生两宗夺命车祸 死者家属：蔚来涉嫌助毁、伪造证据一事已获立案处理（第三版）

【07：30】重磅科技股上扬，带动美股上周五造好，道指重上35000关，纳指涨1.2%，中概股普遍回扬。道指最多升283点，收市报35120点，仍攀升225点或0.7%。标指升0.8%，收市报4441点。纳指涨1.2%，收市报14714点。欧股跟随美股向上，英、法及德股分别倒升0.4%、0.3%及0.3%。

美股上周动态，详情请看︰【下一页】

一键攞齐全港所有「疫苗优惠」、「疫苗抽奖」的参加办法及连结

责任编辑︰梁浩硕

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/aafn-con/RUM.210825_101943/market-intelligence) | 财经新闻首页 |

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/aafn-con/RUM.210825_101943/market-intelligence>

## 恒指受制20天线蒸发逾250点升幅倒跌 安踏(02020.HK)挫近8%失百天线【阿思达克财经网】

恒指承昨天高收续涨618点或近2.5%强势，今早在昨天火车头阿里巴巴(09988.HK) -0.700 (-0.420%) 沽空 $22.25亿; 比率 26.391% /药明生物(02269.HK) +0.400 (+0.329%) 沽空 $4.98亿; 比率 15.262% /腾讯(00700.HK) -1.200 (-0.254%) 沽空 $6.34亿; 比率 2.790% /美团(03690.HK) +5.200 (+2.344%) 沽空 $7.46亿; 比率 7.898% /阿里健康(00241.HK) +0.260 (+2.309%) 沽空 $1.86亿; 比率 41.241% 高开逾2.5%-4.5%主导，高开202或0.8%报25,930突破10天线后，最多升254点或1%，高见25,982(受制20天线26,030)，在重磅股腾讯由曾升逾4.2%，收窄至仅升0.2%报473元，以及阿里巴巴倒跌0.5%报165.7元等主导，掉头倒跌低见25,655，现报25,720，倒跌7点，成交额590亿元。

蓝筹股个别发展，昨午放榜的安踏体育(02020.HK) -11.600 (-6.776%) 沽空 $3.12亿; 比率 18.237% 表现最差，公司中绩及派息均倍增，但有分析指，安踏将于10月更改买卖单位至每手200股让更多散户可以入场或令股价波动，部分机构投资者未勿认购而沽货离场。该股扭两连升，今早一举跌破100天、10天及20天线(159.5-169.1元)，最低见157.3元，现报157.9元，急挫7.8%，成交723万股。

r{092}n　　安踏昨午公布，中期纯利按年增长1.3倍至38.4亿人民币(下同)，每股盈利1.4277元，中期股息年增1.86倍至60港仙。期内，总营收按年升近56%报228.12亿元；经营溢利按年升近64%至59.05亿元；毛利按年升73%至144.08亿元，整体毛利率按年升6.4个百分点至63.2%。另外，安踏将于10月4日起将每手买卖单位由现时1,000股改为200股。(港股报价延迟最少十五分钟。沽空资料截至 2021-08-24 16:25。)

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500002062.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500002062.shtml>

## 中概股大奇迹日！绝地反弹能否持续？木头姐又火速加仓【证券之星】

（原标题：中概股大奇迹日！绝地反弹能否持续？木头姐又火速加仓）

编者注：出手抄底完京东，木头姐昨日又大举增持京东物流，更表态自己对中概股并不悲观 ，对于中概股现在是进场布局还是观望，各家机构有何看法？

中概股和中国相关科技股在周二突然出现了大幅的反弹，白天港股涨完，晚上美股继续涨，让市场一直紧张的神经总算得到了缓解。

截至美股收盘，中概互联网科技六大巨头：拼多多、腾讯、阿里、美团、京东、百度，市值单日合计激增10000亿元。

另外，由在美国上市的98个最大中国股票组成的纳斯达克金龙中国指数（Nasdaq Golden Dragon China Index）过去6个月间重挫46%，该指数周二大涨逾8%，连续第三天收高，而技术指标研究显示，2月以来的跌势或许已经过头。

高盛集团首席亚太股票策略师Timothy Moe指出，新闻消息层出不穷，所以股价可能保持较大波动 ，但市场恐慌情绪此前已反映到股价上。

回归分析表明，基于纳斯达克金龙中国指数2012年低点画出的3个标准差通道，指数下行空间已经缩小。该指数目前在通道中间以下两个标准差的地方，前3次触及低点时，指数都在距离两个标准差之处反弹。

而相对强弱指标（RSI）的分析表明，纳斯达克金龙中国指数已经超卖，而历史显示重返40的关口是做多的讯号。自2009年危机以来，每当单周RSI反弹至40以上，指数通常表现不俗，13周的平均报酬率可达11.5%。

“木头姐”表态：对中概并不悲观

此前几乎已经清仓中概股的ARK基金，23日开始出手抄底买入京东股票，截至周二，ARKQ持有8617万美元的京东股票，在该ETF中的持仓占比为3.22%，为其第九大持仓。

年初至今，京东累计下跌了超14%。在周一公布了强劲业绩后，京东股价强势反弹，隔夜大涨14%。ARKQ也是在京东公布亮眼财报后进行了抄底。

女股神Cathie Wood周二在接受彭博采访中表示：“从长远来看，我对中国的看法更乐观而不是悲观，因为我认为他们是一个非常具有创业精神的社会。”

Wood称，中国政府正在制定更多的规章制度，但政府采取这些措施的目的并非是阻止增长和进步。

Wood表示，ARK基金正在对中国公司进行梳理，看看哪些公司从事的领域是政府接下来将会大力发展的方向，目前正在整合专注于食品杂货、物流和制造业的公司。她表示，物流是京东的重要组成部分。、

值得一提的是，最新披露的数据显示，ARK旗下的太空科技主题ETF (ARKX)于周二买入了超过96万股的京东物流股票，扭转了7月底以来连续抛售的态势。

现在进场布局还是观望？

对于中概大反弹，市场到底在博弈什么？市场又会走向何方？

有重仓部分中概股的基金经理向媒体表示，过去几个月因为监管趋于严格，中概股此前利空不断涌现，做空力量越来越强大，一旦到了某个极端，空头回补之后就会出现大幅反弹。

德国商业银行高级经济学家周浩表示，第一轮的博弈已经完成，市场会出现大幅的反弹，在这个过程中各路投资者又会按照既定的场景来进入自己的角色。

从教培行业风波开始，市场就一直在担忧强监管会进入更多的行业。诚然，强监管已经成为趋势，但这不代表靴子会马上落地。而多数公司在公布中报，这也让判断变得更加复杂。

周浩指出，业绩仍然是企业发展的基石，所以投资者最为看重的仍然是公司的业绩，因为其反映了基本逻辑是否合理。与业绩相比，政策风险更像是一个随机变量，它的游走不一定会改变市场的趋势。但如果市场出现过度情绪时——无论是过度乐观抑或是过度悲观——政策的影响（某种程度上是噪音）就会被放大，且成为很多投资者归咎的对象。

海通证券认为，今年以来，有关部门密集出台一系列反垄断、数据安全相关的监管措施，教培行业“双减”政策的落地亦进一步引发了市场的波动，但监管加强也只是互联网作为新兴行业发展前期监管缺失的正常归位。

该机构提到，上周五经济日报亦发文称“互联网强监管是阵痛也是机遇”，强调监管旨在规范行业发展，并非针对资本或特定行业或企业，加强对平台经济的监管，是表明中国大力发展数字经济的决心。随着处罚事项阶段性落地，监管情绪扰动有望逐步过去，互联网平台前期回调较深，估值性价比极高。

光大证券认为，长期来看，由于互联网公司近期的股价调整，投资价值已经凸显。监管意图不是遏制互联网企业做大做强，未来政策大概率是倾向于规范行业发展而非颠覆行业。规范后的互联网公司未来仍将是中国经济最具潜力、最有活力的一部分。

Amber Hill Capital Ltd的资产管理总监Jackson Wong表示:“我们看到市场上有很多抄底活动，包括对腾讯和阿里巴巴的强劲买入。那些跌得最多、被证明有坚实基本面的公司将引领反弹。”

First Shanghai Securities策略师Linus Yip表示，尽管投资者仍然担心潜在的宏观风险，但京东等公司的业绩表现“在一定程度上抵消了一些担忧”。“如果投资者想持有6个月或更长时间，现在这些大型互联网公司的估值看起来很有吸引力。

风险及免责提示：以上内容仅代表作者的个人立场和观点，不代表华盛的任何立场，华盛亦无法证实上述内容的真实性、准确性和原创性。投资者在做出任何投资决定前，应结合自身情况，考虑投资产品的风险。必要时，请咨询专业投资顾问的意见。华盛不提供任何投资建议，对此亦不做任何承诺和保证。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E5%85%A8%E9%9D%A2%E9%99%8D%E6%BA%96%E5%87%BA%E4%B9%8E%E5%B8%82%E5%A0%B4%E6%84%8F%E6%96%99-%E6%94%BF%E7%AD%96%E7%AA%81%E8%BD%89%E5%90%91-%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E7%B6%93%E6%BF%9F%E8%97%8F%E5%8D%B1%E6%A9%9F-%E7%90%86%E6%9F%8F%E4%BA%9E%E5%A4%AA%E5%8D%80%E7%A0%94%E7%A9%B6%E7%B8%BD%E7%9B%A3-%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E8%82%A1%E7%A5%A8%E5%9E%8B%E5%9F%BA%E9%87%91-050800290.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E5%85%A8%E9%9D%A2%E9%99%8D%E6%BA%96%E5%87%BA%E4%B9%8E%E5%B8%82%E5%A0%B4%E6%84%8F%E6%96%99-%E6%94%BF%E7%AD%96%E7%AA%81%E8%BD%89%E5%90%91-%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E7%B6%93%E6%BF%9F%E8%97%8F%E5%8D%B1%E6%A9%9F-%E7%90%86%E6%9F%8F%E4%BA%9E%E5%A4%AA%E5%8D%80%E7%A0%94%E7%A9%B6%E7%B8%BD%E7%9B%A3-%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E8%82%A1%E7%A5%A8%E5%9E%8B%E5%9F%BA%E9%87%91-050800290.html>

## 全面降准出乎市场意料，政策突转向 中国经济藏危机？理柏亚太区研究总监：中国股票型基金，短期将随政策震荡起伏【雅虎奇摩】

根据国际机构预测，中国今年经济成长表现不俗，但近期人行意外宣布全面降准，以支持中小企业经营，市场解读此次降准释放资金意味着中国经济接下来将放缓。

中国人行于今（2021）年7月15日意外宣布全面调降银行存款准备金率2码，中国股市一度受激励而短暂走扬，然而市场解读中国未来经济将陆续浮现压力，中国股票型基金目前仍处于载浮载沉的状态。

「降准」顾名思义就是降低银行的法定存款准备金率，也就是指一般商业银行依法放在央行的资金比例被调降，此为各国央行用来增加金融市场流动性和创造货币功能的货币政策工具之一，又可分为「定向降准」和「全面降准」，前者是针对特定需要支持的产业进行资金挹注，后者则为全面性的对市场挹注资金，过去中国多以定向降准调控为主，此次祭出全面降准颇出市场意料之外。

受惠去年低基期

今年上半年GDP亮眼

去年，COVID-19疫情爆发严重冲击中国经济时，人行曾实施3次降准，其中2次为定向降准，此次的全面降准，预计将释放1兆人民币资金供银行放贷，主要是近期煤、钢等原物料价格飙升，对中小企业经营、运作造成不小的压力，加上中国失业问题日益严峻，希望藉此维持中国实体经济发展，并预作美国未来升息的准备。

尽管如此，中国今年经济表现仍相对亮眼，第1季GDP较去年同期大幅成长18.3%，主要是受到去年第1季经济衰退6.8%、基期低的影响。第2季虽小幅回落，增长7.9%，但上半年整体经济成长仍高达12.7%。由于中国去年领先全球有效控制疫情，经过1年的休养生息，目前经济复苏已逐步扩大至消费领域。国际货币基金组织（IMF）已将中国2021年全年经济成长预期上调至8.4%，世界银行则调升至8.5%，国际信用评级机构标普也预测其GDP可望大幅成长8.3%，「稳中加固、稳中向好」是中国未来的政策目标。

观察支撑中国经济的「三驾马车」——消费、投资和出口皆有所斩获。据官方最新公布的上半年经济数据显示，社会消费品零售总额高达人民币21.19兆元，较去年同期大幅增长23%，消费拉动经济作用明显增强；全国固定资产投资达人民币25.29兆元，较去年同期大幅增长12.6%；进出口总额则创下人民币18.06兆元新高，不仅较去年同期大幅成长27.1%，更是连续13个月实现正成长，在在皆触发了中国今年上半年的高经济成长。

加大监管力道

政策影响中国基金表现

中国股市自今年2月创高后即陷入低潮，主要是境内爆发巨型企业的债务风暴，包括紫光集团进行破产重整，地产龙头中国恒大以及金融集团中国华融亦陷入债务危机，再加上政府收紧对教育和科技等行业的监管，近期又以「防范国家数据安全风险，维护国家安全」为由，将在美国挂牌的滴滴出行应用程式APP下架，其他在美上市的中资公司诸如阿里巴巴、京东集团、腾讯和美团等噤若寒蝉，企业市值蒸发千亿美元，严重打击市场信心。

根据Refinitiv统计，截至7月12日止，中国上证指数今年以来涨幅仅2.15%，在亚太市场中表现相对落后，而根据理柏（Lipper）统计，截至7月9日止，国内可销售的相关中国股票基金当中，中国股票型基金今年以来平均绩效下跌2.64%，中国中小型股票型基金平均绩效则逆势涨升4.28%，绩效优劣幅度差异甚大，未来中国股票型基金仍须以时间换取空间，短期主要仍是随着政策面震荡起伏。

854613.jpg

更多精彩内容，请锁定

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/column/1186962.html) |

<https://www.caitongnews.com/column/1186962.html>

## 谁在抄底**阿里巴巴**？【财通社】

尽管负面缠身，并且所处行业的未来也并不明朗，但这些因素都无法阻止“聪明资金”对阿里巴巴的买入。

从去年开始，监管风险和负面事件持续笼罩着阿里巴巴。2020年底，阿里巴巴旗下蚂蚁集团被监管机构叫停了首次公开募股计划，敏锐的人士知道，这意味着一个新的开始。

今年4月，阿里巴巴因违反《反垄断法》被处以巨额罚款。8月初，阿里巴巴在财报公布后的电话会上，发出了部分业务将不再享有10%税收优惠政策的“预警”。与此同时，阿里巴巴一名女员工对于上司对其进行性侵的指控在互联网上广泛流传，虽然关于事件发展的说法似乎出现了反转，最终的真相也没有出炉，但围绕阿里巴巴企业文化的指责已经发散。

今年二季度，贝莱德、方舟资本、德意志银行以及野村资管在二季度大幅削减阿里巴巴仓位。外资在向美国证券交易委员会（SEC）披露的13F表格报告显示，资管巨头贝莱德第二季度减持7，403万股阿里巴巴，较上季度减持幅度高达88.3%，阿里巴巴在贝莱德投资组合中的占比从上季度的0.56%骤降至0.06%。德意志银行减持392万股阿里巴巴股票，斩仓超半数，持仓比例从上季度的0.9%下降至0.38%。

WSJ 8月4日的报道中援引了S3 Partners预测分析部董事总经理Ihor Dusaniwsky的表态。他说，在过去30天里，阿里巴巴是最赚钱的做空对象之一。

然而就是在这样的悲观氛围中，“聪明资金”开始出手了。

上周五盘后，一家机构购买了价值高达6.1171亿美元的阿里巴巴普通股。该交易员可能选择购买普通股而非期权，以避免在阿里巴巴横盘或下跌时出现时间衰减，然后再反弹回补缺口。

通常情况下，当大宗交易发生时，表明对冲基金或机构已经持有普通股头寸。大宗交易总是涉及到大的规模，通常由大宗交易机构在公开市场之外私下处理。因为大宗交易不在公开市场上进行，所以大宗交易的规模不会对被交易的股票造成波动。

阿里巴巴公司的交易：以下是由Benzinga Pro提供的值得注意的警报。

周五下午6点24分，一位交易员以160.98美元/股的价格执行了一笔高于要价的160万股阿里巴巴股票的大宗交易。该交易代表了2.5756亿美元的看涨赌注。

周五下午6点28分，一位交易员以160.98美元/股的价格执行了一笔高于要价的220万股阿里巴巴股票的大宗交易。该交易代表了3.5415亿美元的看涨赌注。

阿里巴巴周五收盘时下跌1.61%，报157.96美元。而周一，阿里巴巴股价已表现出反攻趋势，大涨9.47%。

来源：财通社

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825079&page=4&category=market) | 大市分析 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825079&page=4&category=market>

## 《大手成交》**阿里巴巴**等2家公司上午9:00市前大手交易【经济通】

《经济通通讯社25日专讯》2家上市公司于9:00am录得市前大手交易:

上市公司 合共成交股数 每股成交价(元) 合共涉资(元)

------------------------------------------

新奥能源 1手14.24万股 140.984 2007.33万

(02688)

阿里巴巴 3手共69.94万股 163.128至 1.15亿

(09988) 166.071

------------------------------------------

(rw)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041752/%E3%80%90%E8%8A%AF%E7%89%87%E5%A4%A7%E6%88%B0%E3%80%91%E5%8F%B0%E7%A9%8D%E9%9B%BB%E8%8A%AF%E7%89%87%E4%BB%A3%E5%B7%A5%E8%B2%BB%E5%82%B3%E5%8A%A0%E5%83%B9%E4%B8%80%E6%88%90%E3%80%80%E4%B8%89%E6%98%9F%E5%AE%A3%E5%B8%8316,000%E5%84%84%E6%B8%AF%E5%85%83%E6%8A%95%E8%B3%87%E8%8A%AF%E7%89%87AI%E7%94%9F%E7%A7%91) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041752/%E3%80%90%E8%8A%AF%E7%89%87%E5%A4%A7%E6%88%B0%E3%80%91%E5%8F%B0%E7%A9%8D%E9%9B%BB%E8%8A%AF%E7%89%87%E4%BB%A3%E5%B7%A5%E8%B2%BB%E5%82%B3%E5%8A%A0%E5%83%B9%E4%B8%80%E6%88%90%E3%80%80%E4%B8%89%E6%98%9F%E5%AE%A3%E5%B8%8316,000%E5%84%84%E6%B8%AF%E5%85%83%E6%8A%95%E8%B3%87%E8%8A%AF%E7%89%87AI%E7%94%9F%E7%A7%91>

## 【芯片大战】台积电芯片代工费传加价一成　三星宣布16,000亿港元投资芯片AI生科【香港经济日报即时新闻】

　　全球芯片供应持续紧张，掌握先进芯片制程最高市占率的台积电（美：TSM）据报已向主要客户沟通，拟明年起全面调高晶圆代工价格。台湾传媒引述消息指，台积电已接洽联发科等十大客户，考虑明年首季调高芯片成熟制程代工费20%、先进制程代工费10%，引用分析料台积电毛利率可提升到53%至54%。

台积电去年下半年毛利率维持在53%以上，但今年首季、次季分别跌至52.36%和50.04%。

台积电回应查询时称，不评论价格问题。

国际半导体产业协会（SEMI）指，晶圆厂所需材料包括硅晶圆、光阻剂、湿式化学法所需材料等，供给相当紧张，预估未来几季晶圆供应将持续短缺。

台积电取代腾讯及阿里巴巴 成亚洲市值最大企业，可见【下一页】

台积电早前承诺3年投入1000亿美元资本开支，世界另一主要晶圆代工厂三星电子（Samsung），在李氏家族继承人李在镕获假释后，昨日（24日）宣布240万亿韩寰（约2060亿美元或1.6万亿港元）投资后疫情时代（post-pandemic era）。

三星新计划拟主要投资在生物制药、人工智能、半导体和机器人，投资额较三星2018年提出的3年战略计划规模大3成。

三星未有细分各项项目的投资额，但期望该笔到2023年的投资将有助于加强集团在芯片制造等关键行业的全球地位，令公司可捕捉机器人、新一代电讯的机会。

相关文章：

【TSMC】苹果芯片订单规模续扩大 金额占台积电晶圆总收入逾两成

【台积电TSMC】刘德音：台积电应邀评估德国设厂 团队今日实地考察日本

【Samsung】三星李在镕今天假释出狱 名义上难即时重掌三星

编辑：麦德铭

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1187033.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1187033.html>

## 财通社盘前点评：大盘短期仍有小幅上攻动能，可关注国产软件、化工新材料、药房等板块【财通社】

【财通社盘前点评：大盘短期仍有小幅上攻动能，可关注国产软件、化工新材料、药房等板块】财通社8月25日点评称，隔夜美股三大股指小幅反弹。截至收盘，纳斯达克综合指数涨77.1点或0.52%，报15,019.80点；标普500指数涨6.70点或0.15%，报4,486.23点；道琼斯指数涨30.55点或0.09%，报35,366.26点。中概股大幅反弹，拼多多上涨22.25%，京东上涨14.44%，腾讯音乐上涨12.75%，滴滴涨12.69%，哔哩哔哩涨11.82%，百度上涨8.63%，爱奇艺涨8.55%，阿里巴巴涨6.61%，微博涨6.02%，显示出海外机构对于政策的担忧明显缓解。A股方面，市场在连续两天反弹后短期仍有小幅上攻动能，但现阶段不宜追涨杀跌，尤其是对于尚未公布中报的高位个股，板块方面可关注国产软件、化工新材料、药房等。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/articles/3638765) | 外汇 | 李丹

<https://wallstreetcn.com/articles/3638765>

## 能源股再挺美股走高 拼多多领衔中概高涨 比特币跌离三个月高位【华尔街见闻】

辉瑞疫苗正式全面获批使用，加之部分企业财报向好，市场对经济复苏的信心增强，美股继续在能源板块带领下走高。周一大涨的疫苗股回落，生物科技股下跌遏制了纳指的涨势。小盘股和中概股连续三个交易日跑赢大盘，中概电商股高涨，二季度意外扭亏为盈的拼多多涨超20%，二季度营收超预期猛增26%的京东涨超10%，新东方等周一逆市下跌的中概教育股大反弹。

多数龙头科技股继续上行，但苹果和连日创新高的微软回落。澳门放宽部分外来游客的旅行限制，拉斯维加斯金沙（LVS）等博彩股大涨。除了拼多多，电子产品零售商百思买（BBY）的二季度盈利也优于市场预期，盘中涨逾10%。二季度盈利高于预期且预计新财年盈利和收入明显高于市场预期的安全硬件和软件公司Palo Alto Networks（PANW）涨近20%。

随着美股继续上涨，美元指数持续回落，进一步跌离九个月高位；美国国债价格下挫，10年期美债收益率刷新最近四个交易日高位。

美元回落之际，大宗商品继续上涨，伦铜等基础金属将近两周来首次集体收涨，连跌四日的伦锡终于走出一个月低谷；内盘铁矿石高涨，周一涨停的焦煤与焦炭内盘日间继续走高，但夜盘焦煤收跌，有评论提到，铁矿石走高部分源于中国央行承诺加大信贷力度；黄金站稳1800美元上方，刷新将近三周高位。

欧股未能延续连日上涨之势。矿业股继续领涨，旅游股也强劲上涨，但医疗健康等多数板块均回落，泛欧股指盘中转跌。而德国二季度GDP同比增速终值高于初值，德股继续上涨。

标普纳指又新高 能源板块两日涨超5% 疫苗股回落 中概电商和教育股大涨

三大美国股指继续集体高开，纳指再度领跑，但涨势均不及周一。周一盘中涨超1%的标普500指数和纳斯达克综合指数刷新各自盘中新高时分别涨近0.3%和逾0.6%。周一盘中涨超300点的道琼斯工业平均指数创一周来盘中高位时涨近110点。

最终，三大指数集体连续三日收涨，标普和纳指连涨四日，标普收涨0.15%，报4486.23点，纳指收涨0.52%，报15019.80点，均连续两日收创历史新高。道指收涨30.55点，涨幅0.09%，报35366.26点，创8月16日上周一以来新高。

小盘股连续三日跑赢大盘，价值股为主的小盘股指罗素2000收涨1.02%。科技股为重的纳斯达克100指数收涨0.29%。

标普500的11大板块中，周二有6个收涨，周一涨近4%的能源板块继续领跑，收涨1.6%，涨幅约为第二位的非必需消费品的两倍，两日累涨逾5%，非必需消费品涨近0.8%，涨幅最小的是涨约0.4%的通信服务。收跌的5个板块中，跌近0.8%的必需消费品领跌，其次是跌逾0.7%的房地产。

周一收涨逾3%的纳斯达克生物科技指数收跌逾0.3%；疫苗概念股中，周一涨超8%的诺瓦瓦克斯收跌逾7%，周一涨超7%的Moderna收跌逾4%，周一收涨2.5%的辉瑞跌超3%，周一涨超9%的辉瑞合作方BioNTech也跌超3%。

博彩股中，拉斯维加斯金沙（LVS）收涨逾7%，永利度假村（WYNN）涨约7%。

最近公布财报的个股中，百思买（BBY）收涨逾8%，Palo Alto Networks（PANW）涨超18%。

热门中概股三日接连跑赢大盘，中概ETF KWEB和CQQQ分别收涨近11%和近6%。电商股中，拼多多收涨逾22%，京东涨超14%，唯品会涨逾10%，阿里巴巴涨超6%；教育股中，新东方涨超26%，高途涨逾19%，好未来涨超16%。

欧股方面，泛欧股指欧洲斯托克600指数小幅收跌，结束两日连涨。主要欧洲国家股指周二涨跌各异，德股和英股连涨三日，法股和西股结束两日连涨，意股回落。

斯托克600的各板块中，周二有8个收涨，11个收跌。上涨的板块中，旅游与休闲和周一涨幅居前的矿业股所在板块基础资源均涨近2%，遥遥领先其他板块。下跌的板块中，跌近1%的医疗健康领跌，银行、零售均微跌不到0.1%。 个股中，被Berenberg和瑞信上调目标价的英国零售巨头马莎百货（M&S）大涨4.1%。

更新中

风险提示及免责条款

市场有风险，投资需谨慎。本文不构成个人投资建议，也未考虑到个别用户特殊的投资目标、财务状况或需要。用户应考虑本文中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1186676.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1186676.html>

## 美股NFT概念股强势走高，大公文化(TKAT)涨近60%，东方文化(OCG.O)涨20%，腾讯音乐(TME.N)涨11.56%，Dolphin Entertainment(DLPN.O)涨10.45%，**阿里巴巴**(BABA.N)涨7.4%，Hall of Fame(HOFV.O)涨5.38%，Roblox(RBLX.N)涨3.8%。【财通社】

美股NFT概念股强势走高，大公文化(TKAT)涨近60%，东方文化(OCG.O)涨20%，腾讯音乐(TME.N)涨11.56%，Dolphin Entertainment(DLPN.O)涨10.45%，阿里巴巴(BABA.N)涨7.4%，Hall of Fame(HOFV.O)涨5.38%，Roblox(RBLX.N)涨3.8%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/12692/article/1629860469-140011180.html) | 财经 |

<http://mp.cnfol.com/12692/article/1629860469-140011180.html>

## 中概股，能抄底了吗？【中金在线】

今日股市大涨，双喜临门~

一喜被锤成傻子的中概股集体大涨。

小米3.7厘米、阿里9.5厘米、腾讯8.8厘米、B站10.2厘米、美团13.5厘米、京东14.9厘米……爽爽爽~

二喜市场重回“锤三傻”老路上。

只不过8月这波低估白马反弹行情，像万科、保利这些地产龙头，都起来了一波，哪怕国寿也涨了点。

可某知名头部保险公司，今天却再创新低，离50块以下又近了一步。

啧啧啧，要珍惜呀~

难兄难弟都起来了，就你继续创新低，不能怪市场了吧？

活该，谁叫你搞小动作封我号的？

自己品行不正，就怪不得投资者用脚投票了~

吐槽完毕，言归正传~

中概股，我写过多篇文章，哪怕过去一个多月，我几乎每篇留言墙上都回复过这个最热问题，但小白还是太多，慌得一批，心理按摩天天停不下来……

今天，再来好好复盘下大家最关心的中概股吧。

1、力哥是不是黑嘴？韭菜收割机？良心被狗吃了？

关于中概股的投资价值和投资逻辑，老荔枝肯定记得，早在17年初中概互联刚上市时，我就推荐过。

过去几年，我一直都这个观点：腾讯阿里这些互联网中概股巨头，是中国最优质的资产，没什么可担心的。

过去几年成长型白马行情，主要围绕科技、消费、医药三驾马车。

仔细想想，中概股同时具备这三驾马车的优点。

互联网巨头本就是科技行业，在AI、VR、云计算等领域有大量研发投入；

互联网巨头又和老百姓日常消费息息相关。

广义上说，打游戏不也是消费吗？买买买不也是消费吗？打滴滴叫外卖不也是消费吗？

互联网巨头又和医药医疗行业一样，具有极大的需求刚性。

生病不吃药会死人，谁敢一天不用微信，看会不会全身抓狂，精神错乱？

手机像空气一样，是现代人每天必备的。

从ROE上看，互联网巨头比起新能源、半导体这些科技股更可靠，更好看。

前者已是“男神”阵列，后者还处于讲故事为主的“渣男”阵列。

从业绩增速看，互联网巨头一点不输茅台等消费股，成长性杠杠滴。

因为中概股优点太明显，我认识的几乎所有理财大中小V都推荐，所以这波股灾式暴跌，几乎所有同行都被骂惨了~

骂就骂呗，正常人亏钱都不爽，亏惨了更是有骂娘的冲动。

我们理财博主重要功能就是大家亏钱心情不好的时候，给大家当出气筒用——（股）基民骂吧骂吧骂吧不是罪，再强的人也有权利去疲惫~

2、东西再好也要看价格，你不看估值就推荐吗？

我当然看啊，问题是你看不看得懂估值啊？

年初那波上涨行情后，中概互联的历史估值分位点依然处于中等偏高一点，只要继续维持过去的业绩增速，估值分位点很快又会下降，并没有买贵。

要知道，过去两三年，医药白酒科技的估值分位点，长期位于90%+，甚至99%，那你买不买呢？

不买就踏空，看人吃肉。

而银行保险地产的估值，长期位于10%-的估值最低区间，那你买不买？

国证地产过去十年PE走势

买了就套牢，自己挨打。

因为买了之后中概股一直在跌，就说当时估值太高不合理？

不好意思，当时估值真不高。

3、既然估值不高，为什么这半年中概股跌这么惨？

先说惨成啥样了。

年初上市的快手，过年后最高涨到417，上周五跌到64，跌幅85%，接近脚踝斩。

快手上市以来股价走势

年初高呼“财务自由”的快手员工，现在又得继续996了~

19年底回香港二次上市的阿里，去年股价最高涨到309，昨天最低跌到151，跌幅51%，都破发了。

阿里巴巴港股上市以来股价走势

整体上看，中概互联网50指数的估值分位点，已经从半年前的中等偏高一点，降到了0%……然后继续下降，继续000下去……天天创造历史。

这是因为，投资首先要看逻辑。

逻辑成立，觉得这股票或行业确有投资价值，然后经典价投者就要看估值贵不贵，便宜再入手，趋势投资者则要看看K线走得如何，趋势向好再进场。

估值是第二因，逻辑是第一因。

估值创历史新低，就是因为很多老外认为逻辑不成立了，于是选择清仓走人——不管亏多少钱，都要抛，劳资不玩了。

外资不计成本割肉跑路，就是过去一个多月，中概股连续大跌的主要原因。

4、外资为什么不玩了？

因为他们看不懂中国政府在做什么，他们发自内心恐慌了。

为什么慌？

力哥最近写了很多文章，从不同侧面回答了这个问题，不少被和谐了，就不展开了。

简单说，他们担心中国会回到公私合营老路上，阿里腾讯全部国有化、公用事业化，那还投个屁？

事实真会如此吗？

至少很多中国投资者都认为不会如此。

5、为什么中概互联会持续高溢价？

中概互联的持续高溢价，就是中国投资者信心的最明显表征。

中概互联是一支ETF基金，可以像股票一样，场内交易，相比基金净值，可能贵（溢价）也可能便宜（折价）。

因为有套利机制在，ETF基金一般不会持续高溢价。

除非大牛市中，群情激奋，无数小白闭着眼买涨幅最高的基金，才会把溢价堆到很高，直到牛市崩盘才会破。

而在持续大跌的时候，市场人气涣散，都怕了，不敢入场，一般会有折价。

但中概互联一路大跌，最近溢价却反而维持在10%+高位！

说明中国韭菜不怕跌，反而越跌越亢奋，越跌买越多，和老外互道傻X！

堪称股市“最美逆行者”~

有人说不对，那是因为中概互联场外联接基金每天限额申购500元，投资者没法在场外投资，只能跑场内买，而机构在场内进行申购，同样有限额，也没法做套利。

问题是，为啥场外和场内申购都要限制呢？

不还是因为无论机构还是散户，都非常看好，导致外汇额度不够用了吗？

6、中概股跌到底了吗？

现在中概股估值已创历史新低，根本不用考虑估值问题，只需考虑逻辑问题。

你认为腾讯阿里们未来会被整很惨，直至收归国有，那就应该赶紧逃命。

你认为腾讯阿里们只是会被反垄断打击，多交点税，员工待遇再好一点，利润再少一点……现在这估值已把这些可能出现的利空都提前体现了，完全没必要杞人忧天。

至于这波反弹是否意味着底部已到，天晓得。

但十几倍估值的腾讯阿里，已接近公用事业水平了……

7、现在应该怎么操作？

之前已重仓甚至全仓杀进去被埋的，现在没啥好做的，直接躺倒吧。

可以设好七步定投条件单，涨了自动收割，然后卸载软件，忙自己的事去。

失恋受伤的人，最好的疗伤办法就是让自己整天忙其他事去，忘记失恋这件事。

之前仓位不重，或一直在定投，接下去半年，可适当加大定投金额或提高定投频率。

但千万不要贪心，全仓杀入，不给自己留余地。

更不要卖房或借钱去抄底，你不配。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN31082508&page=11&category=latest) | 全日新闻 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN31082508&page=11&category=latest>

## 《预托证券》特选本港股份于美国上市╱预托证券收市价【经济通】

经济通精选港股ADR

==========

较港股收市价

股份名称(港交所编号) ADR＊ 港股收市价 变动 百分比

(港元) (港元) (港元) (%)

---------------------------------------

长和 (00001) 56.39 57.05 -0.66 -1.16

中电控股(00002) 78.35 78.00 0.35 0.45

中华煤气(00003) 12.31 12.60 -0.29 -2.30

九龙仓 (00004) 25.31 25.60 -0.29 -1.13

汇丰控股(00005) 41.87 41.75 0.12 0.29

电能实业(00006) 49.77 49.70 0.07 0.14

恒生银行(00011) 142.29 142.60 -0.31 -0.22

恒基地产(00012) 35.28 35.20 0.08 0.23

希慎兴业(00014) - 28.10 - -

新地 (00016) 112.77 112.50 0.27 0.24

新世界 (00017) - 37.00 - -

太古股份(00019) 52.80 53.15 -0.35 -0.66

东亚银行(00023) 12.50 12.68 -0.18 -1.42

银河娱乐(00027) - 47.75 - -

港铁公司(00066) - 44.90 - -

信和置业(00083) - 12.26 - -

恒隆地产(00101) 19.60 19.64 -0.04 -0.20

昆仑能源(00135) - 7.51 - -

招商国际(00144) 10.95 11.22 -0.27 -2.41

中国旺旺(00151) 5.10 5.23 -0.13 -2.49

青岛啤酒(00168) 67.30 68.00 -0.70 -1.03

吉利 (00175) 25.59 25.40 0.19 0.75

丽新制衣(00191) - 4.56 - -

中信泰富(00267) - 8.31 - -

华润创业(00291) - 64.00 - -

国泰航空(00293) 6.34 6.32 0.02 0.32

康师傅 (00322) 13.27 14.00 -0.73 -5.21

思捷环球(00330) - 0.71 - -

上海石化(00338) 1.69 1.65 0.04 2.42

江西铜业(00358) - 14.28 - -

上海实业(00363) - 11.72 - -

中国燃气(00384) 23.01 22.95 0.06 0.26

中国石化(00386) 3.56 3.51 0.05 1.42

港交所 (00388) 491.35 490.20 1.15 0.23

丽新发展(00488) - 5.95 - -

东风集团(00489) - 7.09 - -

利丰 (00494) - - - -

ASM (00522) 92.57 92.35 0.22 0.24

创科 (00669) 167.37 167.00 0.37 0.22

东航 (00670) 2.96 2.92 0.04 1.37

中国海外(00688) - 17.94 - -

腾讯控股(00700) 487.22 472.00 15.22 3.22

中国电信(00728) - 2.80 - -

中国国航(00753) - 5.06 - -

中国联通(00762) - 4.38 - -

中兴 (00763) 26.91 27.00 -0.09 -0.33

华润电力(00836) - 17.94 - -

中国石油(00857) 3.16 3.10 0.06 1.94

广州药业(00874) - - - -

中海油 (00883) - 7.83 - -

华能国电(00902) 3.83 3.95 -0.12 -3.04

安徽海螺(00914) 42.60 42.40 0.20 0.47

龙源电力(00916) 15.03 14.78 0.25 1.69

建设银行(00939) 5.65 5.66 -0.01 -0.18

中国移动(00941) - 50.75 - -

大唐发电(00991) - 1.41 - -

联想集团(00992) 8.14 8.05 0.09 1.12

中信银行(00998) - 3.55 - -

长江基建(01038) - 47.00 - -

恒安国际(01044) 42.69 42.85 -0.16 -0.37

南方航空(01055) 4.38 4.35 0.03 0.69

威高股份(01066) 13.38 13.44 -0.06 -0.45

中国神华(01088) 15.52 15.54 -0.02 -0.13

国药控股(01099) 19.74 19.66 0.08 0.41

华润置地(01109) - 27.20 - -

华晨中国(01114) 3.01 7.30 -4.29 -58.77

丽丰控股(01125) - 6.41 - -

永利澳门(01128) 8.72 8.56 0.16 1.87

中海发展(01138) - - - -

中联重科(01157) - 7.12 - -

中国铁建(01186) - 4.79 - -

兖州煤业(01171) 10.42 10.44 -0.02 -0.19

华住酒店(01179) 36.14 36.70 -0.56 -1.53

华润燃气(01193) - 47.20 - -

中远太平(01199) 5.77 5.92 -0.15 -2.53

比亚迪 (01211) 267.72 266.60 1.12 0.42

农业银行(01288) 2.59 2.60 -0.01 -0.38

友邦保险(01299) 95.27 95.60 -0.33 -0.35

人保集团(01339) - 2.42 - -

工商银行(01398) 4.34 4.35 -0.01 -0.23

中交建 (01800) - 3.79 - -

招金矿业(01818) - - - -

百丽国际(01880) - - - -

中煤能源(01898) - 4.61 - -

金沙中国(01928) 24.40 24.10 0.30 1.24

民生银行(01988) - 3.28 - -

安踏 (02020) 171.72 171.20 0.52 0.30

中通 (02057) 202.18 204.00 -1.82 -0.89

中国平安(02318) 64.10 64.20 -0.10 -0.16

中国财险(02328) 6.82 6.83 -0.01 -0.15

长城汽车(02333) - 33.55 - -

潍柴动力(02338) 19.29 19.28 0.01 0.05

中银香港(02388) 24.49 24.55 -0.06 -0.24

汽车之家(02518) 81.54 78.25 3.29 4.20

中国铝业(02600) 4.73 4.54 0.19 4.19

中国太保(02601) - 22.45 - -

中国人寿(02628) 13.18 12.98 0.20 1.54

玖龙纸业(02689) - 10.70 - -

富力地产(02777) - 6.69 - -

中海集运(02866) - 1.54 - -

中海油田(02883) - - - -

紫金矿业(02899) - 10.34 - -

中国建材(03323) 9.90 9.80 0.10 1.02

交通银行(03328) - 4.38 - -

安东油田(03337) - 0.46 - -

雅居乐 (03383) 8.89 8.78 0.11 1.25

美团 (03690) 229.48 221.80 7.68 3.46

南车时代(03898) - 51.80 - -

招商银行(03968) 67.66 67.50 0.16 0.24

中国银行(03988) 2.71 2.70 0.01 0.37

海通证券(06837) - 7.09 - -

京东集团(09618) 292.91 280.00 12.91 4.61

哔哩哔哩(09626) 610.66 577.00 33.66 5.83

再鼎 (09688)1127.721141.00 -13.28 -1.16

万国数据(09698) 54.76 53.60 1.16 2.16

百度 (09888) 150.97 146.20 4.77 3.26

新东方 (09901) - 13.72 - -

携程 (09961) 223.99 223.60 0.39 0.17

百胜 (09987) 475.15 471.20 3.95 0.84

阿里巴巴(09988) 167.15 166.50 0.65 0.39

宝尊电商(09991) 58.28 55.00 3.28 5.96

网易 (09999) 144.31 136.60 7.71 5.64

---------------------------------------

＊ 以一美元兑7.7881港元计算

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825139&page=11&category=latest) | 全日新闻 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825139&page=11&category=latest>

## 《异动股》银娱等2家公司上午9:44异动【经济通】

《经济通通讯社25日专讯》2家上市公司于9:44am录得异动纪录:

上市公司 现价 变幅 股份状态

------------------------------------------

银娱 49.15元 +2.93% 主动买沽比率61:39,

(00027) 暂连升2日,累计升幅

12.09%

阿里巴巴 171.10元 +2.76% 主动买沽比率54:46,

(09988) 暂连升2日,累计升幅

12.49%

------------------------------------------

(ed)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://invest.hket.com/article/3036239/%E3%80%90%E6%A5%AD%E7%B8%BE%E6%9C%9F%E3%80%91%E7%B8%BE%E5%84%AA%E8%82%A1%E5%8F%8A%E7%9B%88%E5%96%9C%E8%82%A1%E6%AF%8F%E6%97%A5%E7%B2%BE%E9%81%B8) | 即时行情 |

<https://invest.hket.com/article/3036239/%E3%80%90%E6%A5%AD%E7%B8%BE%E6%9C%9F%E3%80%91%E7%B8%BE%E5%84%AA%E8%82%A1%E5%8F%8A%E7%9B%88%E5%96%9C%E8%82%A1%E6%AF%8F%E6%97%A5%E7%B2%BE%E9%81%B8>

## 【业绩期】绩优股及盈喜股每日精选【香港经济日报即时新闻】

大市踏入业绩高峰期，多只焦点蓝筹股陆续放榜，腾讯（00700）、吉利（00175）、阿里巴巴（09988）、港交所（00388）已公布业绩，内银、保险、内房等将放榜。

受惠全球运费高企，预期续推动航运股下半年的盈利表现。各类航运指数上涨，反映航运业景气度高企。

海丰国际（01308）中期业绩表现亮眼。截至6月底止，公司半年盈利增3.1倍，至4.9亿美元，胜预期；并宣布派中期息每股1元（相当于12.88美仙），按年增3.5倍，派息比率增7个百分点至71%。

汇丰研究报告预期，由2021至2023年，海丰（01308）的航运量可实现双位数增幅，将海丰（01308）经营利润预测上调4%至16%，即估计下半年盈利可较上半年增长16%，并预期全年派息比率将提升至85%，2021年股息率达8.7厘。

股价料破顶在望，目标上望38元，未有货者于33元吸纳，跌穿30元减持。

记者：张日峰

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041368/%E3%80%90%E6%A0%BC%E5%8A%9B%E9%9B%BB%E5%99%A8%E3%80%91%E6%A0%BC%E5%8A%9B%E7%AC%AC%E4%BA%8C%E5%AD%A3%E6%94%B6%E5%85%A5%E5%A2%9E%E9%95%B7%E5%8B%9D%E9%A0%90%E6%9C%9F+%E5%85%A7%E9%8A%B7%E5%BE%A9%E7%94%A6%E5%8F%97%E6%83%A0%E6%B8%A0%E9%81%93%E8%AE%8A%E9%9D%A9) | 股楼投资 |

<https://inews.hket.com/article/3041368/%E3%80%90%E6%A0%BC%E5%8A%9B%E9%9B%BB%E5%99%A8%E3%80%91%E6%A0%BC%E5%8A%9B%E7%AC%AC%E4%BA%8C%E5%AD%A3%E6%94%B6%E5%85%A5%E5%A2%9E%E9%95%B7%E5%8B%9D%E9%A0%90%E6%9C%9F+%E5%85%A7%E9%8A%B7%E5%BE%A9%E7%94%A6%E5%8F%97%E6%83%A0%E6%B8%A0%E9%81%93%E8%AE%8A%E9%9D%A9>

## 【格力电器】格力第二季收入增长胜预期 内销复苏受惠渠道变革【香港经济日报即时新闻】

　　格力电器（深：000651）上半年实现营业总收入920.11亿元（人民币，下同），同比上升30%；归母净利润94.57亿元，同比增长49% 。其中，公司第二季营业总收入584.94亿元，同比增长18%表现超预期；归母净利润60.14亿元，上升25%。

【大行点睇】富瑞料科网股业绩公布后前景更清晰 惟行业将会继续调整，请按【见下页】

其中，空调业务内销增长驱动整体营收增长。上半年，来自空调收入同比增长62.6%；分区域看，整体内销主营收入同比增长53.9%，外销主营收入同比上升7%。天风证券认为，上半年空调业务的内销增长是驱动整体营收增长30%的主要动力。

【大行点睇】大摩料呢只阿里系股份股价已见底 负面消息已反映，请按【见下页】

另一方面，原材料成本上涨业务结构调整影响盈利水平。上半年公司主营业务毛利率为29.5%，同比增加1.02个百分点；净利率为10.3%，同比上升0.41个百分点，主要因原材料成本上涨影响，利润有压力。

【延伸阅读】阿里巴巴9988：阿里绩后大行评级目标价一览，请按【见下页】

▼点击图片放大

+6

+5

天风证券表示，格力空调内销在经历2020年疫情和渠道变革之后已逐步恢复，特别是减少向渠道压货之后，在单第二季收入超过2019年同期水平，较为亮眼。展望后市，若铜价延续近期回落态势，在需求端和成本端对行业内销的压力均会减轻，格力在渠道步入正轨后，经营有望持续向上。该行维持格力「买入」评级，目标价72元 。

【同场加映】iM会客室：恒指反弹望25800 捕捉转势股

【《iMoney》最具国际视野的资理财创富频道 -- 融汇国际最好、最新的投资理财智慧及方法，让读者尽快踏上「财务自由」之路】

#免费下载《香港经济日报》App: http://onelink.to/8svabv

#国际视野 精明理财 尽在iMoney网站【 imoneymag.com 】

#如欲查看更多iMoney全新网上专栏的内容请【https://bit.ly/2zJY7DJ】

#即Like iMoney智富杂志 专页【设定为 抢先看/See First】抢尽投资先机

记者：林卫

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://hy.stock.cnfol.com/hangyezonghe/20210825/29099765.shtml) | 行业综合 |

<http://hy.stock.cnfol.com/hangyezonghe/20210825/29099765.shtml>

## 数字化转型迫在眉睫,三维家为家居企业发展按下“快进键”【中金在线】

后疫情时代,市场变幻莫测、行业竞争激烈,谁能抓住数字化转型机遇、用数字化作为发展利器,谁就能在行业中利于不败之地。谁是中国家居产业的数字化先锋榜样?8月24日,中国首个家居数字化榜单即将揭晓,敬请关注! 据《全球大数据发展分析报告(2020)》显示:新冠肺炎疫情大流行正加速全球数字化进程,加速全球大数据与数字经济的竞争发展,数字经济正在成为当今最活跃的经济形态。以大数据、人工智能等数字技术为支撑的新业态新模式成为拉动经济增长的前沿力量。通过数字化技术创建新的产业群,实现“中国制造到中国创造”的改变迫在眉睫。

用数字化打造家居行业的“海绵城市”

家居产业拥有超四万亿规模的市场估值,产业集群效应显著。但是“企业数量多、行业集中度低、技术创新不足”让家居行业陷入尾大不掉的窘境。所以,家居行业对数字化转型表现出了特殊的紧迫感。这种紧迫感源自数字经济发展的大环境。2020年我国数字经济规模已达39.2万亿元,其中,产业数字化规模达31.7万亿元。与此同时,数据已经成为与土地、劳动力、资本、技术等传统生产要素并肩的新生产要素。可以说,谁能更好挖掘数据价值、抓住数字化转型的重大机遇,谁就能掌握未来发展的主动权。在数字化的潮水涌动中,众多制造企业从“观望”到纷纷“上车”。

三维家通过CAD、CAM、CNC三大工业软件,利用大数据、算法建立工艺工法知识图谱,对设备进行数字化、智能化升级,助力大家居产业数字化转型。工业软件将设计环节与制造环节打通,用技术手段在线还原企业产品和发展的全生命周期,提升应对风险能力,打造企业核心竞争力。

我们可以将这类基于云的工业软件视为家居行业中的“海绵城市”。“海绵城市”是城市雨洪管理领域的专有名词,它指的是城市像海绵一样,在适应环境变化和应对雨水带来的自然灾害等方面具有良好的弹性。对于家居产业来说,工业软件在家居行业中也扮演着类似海绵的角色,当行业洗牌时,让企业能有组织、有秩序的维持良性运转,在危机中育先机,于变局中开新局。

三维家:为家居行业数字化赋能

家居行业的发展轨迹并非不可捉摸,在某些细枝末节上,隐含着时代变革的延续性。未来从来不会自动的发生,它需要一些偏执、执拗的企业,来破坏旧秩序,创造新物种。三维家就是这样一家“技术新锐”企业。

一张装修图纸能玩出什么花样?凭借一张小小的装修效果图,三维家已经完成了四轮融资,投资方不仅有软银中国、广发信德等一线投资机构,更有阿里巴巴和红星美凯龙这类具有产业背景的巨头。 三维家创始人蔡志森

作为行业“第一个吃螃蟹的人”三维家刚进入市场时并未得到广泛认可,这也是在意料之中的。随着技术变革,跟不上数字化转型升级,在这种环境下,部分企业开始焦虑、迷茫,发展进程必然会被按下“暂停键”,或逐渐没落,或退出历史舞台。那些懂得思变、勇敢果断的先锋企业家们,则积极拥抱新技术,用数字化为企业发展开辟了一条新赛道。

作为创新主体,三维家在数字化赛道中,发动自身“引擎”作用,通过自主技术研发解决“卡脖子”问题,将创新技术应用于大家居设计场景,真实为消费者实现“所见即所得”的家居新体验。巨量的中小微企业通过三维家实现前后端一体化解决方案,实现降本增效。

时至今日,三维家积累一大批标杆客户,除了欧派家居、志邦家居、东鹏瓷砖等家居行业头部品牌,还有国际著名卫浴橱柜品牌科勒等国际知名家居品牌。

企业数字化转型2.0时代已经到来,家居企业如何寻找新的增长点?如何用数字化武装自己?2021年,国内最具影响力的科技与产业创新研究机构亿欧智库,打造了国内首个关注家居产业数字化成就的榜单【中国家居产业数字化TOP榜】,以此来发掘和表彰中国家居产业的数字化先锋榜样。 在数字化转型中,有哪些家居企业已经率先布局,取得了显著成效?哪些企业展现出了数字化发展潜力?8月24日,我们一起关注榜单发布!

三维家凭借与生俱来的技术基因,通过工业软件为企业提供硬核加持,开辟出一条新通路。未来,三维家还将为更多企业带来成数字化转型的可能。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [今日美股网](https://www.todayusstock.com/news/157190.html) | 美股要闻 |

<https://www.todayusstock.com/news/157190.html>

## 韩国或将禁止苹(AAPL.US)和谷歌(GOOG.US)向开发者抽取佣金【今日美股网】

腾讯连续第四个交易日回购股票

腾讯8月24日公告称，今日耗资1020万港元，回购2.26万股股票，回购价格每股450.6-451.6港元，为连续第四个交易日进行回购。近四日回购总耗资2.9亿港元。

【点评】：本轮回购仍在继续，第四次回购数量相对前三次较少，目前4次回购加起来总共已经回购了77.3万股，距离2018和2019年300万股左右的历史回购数量仍有差距，预计回购还将持续一段时间。

海底捞公布半年报

2021年上半年，公司收入为人民币200.94亿元，同比增长105.87%；海底捞餐厅经营收入为人民币194.19亿元，同比增长112.21%；公司拥有人应占利润为人民币9452.9万元，去年同期亏损为人民币9.65亿元，但今年上半年的净利润只有2019年同期的十分之一。翻台率为3.0次/天，较2020年同期的3.3次/天有所下滑，客单价也从去年同期的112.8元降到今年的107.3元。

【点评】：营收及净利润和7月25日公司公布的盈利预期基本一致，当时就已经疯狂跌过一波了，翻台率和客单价的下滑确实有些不及预期，虽然开店速度很快，但处于增收不增利的尴尬阶段，且有着疫情反复的不确定性影响，公司情况不容乐观。此前张勇也在交流会上承认过自己的战略失误，公司也在想一些办法进行从管理端进行改进，希望下半年能交出一份满意的答卷。

九毛九公布半年报

2021年上半年，营收20.21亿元，去年同期为9.77亿元，预期为20.33亿元，净利润为1.86亿元，去年同期为亏损0.86亿元。太二翻坐率为3.7（去年同期为3.4），太二客单价79元（去年同期77元），表现尚可。公司表示，2021年上半年新开58间餐厅，包括1间九毛九餐厅、55间太二餐厅、1间怂重庆火锅厂餐厅及1间2颗鸡蛋煎饼加盟餐厅，亦于同期关闭13间自营餐厅。

【点评】：公司净利润表现和7月27日公布的盈喜基本相符，九毛九上半年1.8亿的净利润相比市场预期的全年4.5-4.9亿的净利润仍存在一定压力，主要由于翻坐率回升仍有些承压，并且广东地区是九毛九重点经营领域，部分原因和该地区疫情反复有关。太二上半年开了55家店，全年预期是要开到120家店，努努力应该还是能实现的，公司管理层这方面比较保守，不一定是坏事，毕竟海底捞逆势扩张的后遗症现在还历历在目。相比海底捞，九毛九业绩表现相对较好，但要实现全年目标仍然具备一些压力，且当前估值仍然算不上便宜，投资者需要谨慎进行判断。

拼多多公布二季报

拼多多发布2021年第二季度财报，营收230.5亿元，同比增长89%，不及市场预期的264.38亿元。净利润为24.15亿元，上年同期亏损8.99亿元。截至6月30日的12个月内活跃买家数为8.499亿，单季新增2610万。拼多多第二季度月活跃用户数7.385亿，市场预期7.592亿。公司本季度的营销费用缩减至100亿元，相比上一季度，营销费用的支出降低了近30亿元。今年上半年，拼多多农(副)产品订单量同比增长431%，并将推出新的100亿元“农业计划”，由拼多多董事长兼CEO陈磊将担任项目一号位，该计划不以商业价值和盈利为目的，用技术的方式为农业现代化和农村振兴贡献力量。

【点评】：虽然营收和用户数不及预期，但公司成功实现盈利，超出市场预期，当日股价大涨。新推出的农业计划不以盈利为目的，旨在推动农业现代化发展，颇有腾讯1000亿共同富裕基金的味道，求生欲很强。

味千中国门店总数下滑至707家

味千中国发布半年报，营业额约人民币10.1亿元，同比增长46.4%；毛利7.38亿元，上升51%；公司股东应占溢利为人民币4965.8万元，实现扭亏为盈，门店数减少3.6%至707家。

【点评】：味千面临和府捞面、马记永、陈香贵、五爷拌面等新贵的围剿。目前味千中国市值仅为14亿港元，和府捞面一年不到就融资13亿人民币。

舒肤佳宣传“去除99%细菌”被罚

广州宝洁有限公司因为宣传香皂99%除菌，被平顶山市市场监督管理局罚款20万元。其处罚原因是突出标注没有充分科学论证的“去除99%细菌”，导致生产销售的“舒肤佳TM柠檬清新型香皂”和同类产品竞争时处于有利地位，损害其他经营者合法权益。宝洁回应称其产品除菌功效经过国家认证具有相关资质的第三方专业机构科学检测验证并出具检测报告证明，合法合规，正与相关部门保持积极沟通。

顺丰上半年净利润大幅下滑

顺丰发布半年报，上半年顺丰实现快递业务量51.3亿票，同比增长40.4%，两年平均增长59.5%，在包括快运、同城、供应链等新业务继续保持高增速的贡献之下，顺丰控股在上半年实现了883.44亿元的总营收，同比增长24.2%，归属于上市公司股东的净利润7.6亿元，同比下降79.8%，顺丰同城急送业务对外业务实现不含税营业收入22.41亿元，同比增长77.12%，参股的丰巢拥有30万柜机网点，比去年年底净增2万。

$腾讯控股(00700.HK)$$阿里巴巴-SW(09988.HK)$$阿里巴巴(BABA.US)$$美团-W(03690.HK)$$拼多多(PDD.US)$$海底捞(06862.HK)$$九毛九(09922.HK)$$呷哺呷哺(00520.HK)$$顺丰控股(002352.SZ)$$味千(中国)(00538.HK)$$宝洁(PG.US)$$蓝月亮集团(06993.HK)$

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips_columnist_detail.php?expert=10092) | 最新贴士 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips_columnist_detail.php?expert=10092>

## 大市气氛略有改善,恒指上望26000【经济通】

大市分析

预 测 :--

支 持 位:24600 阻 力 位:25500

理 由 :

恒指周一(23日)升259点,报25109点,大市全日成交额1697.77亿元。蓝筹方面,腾讯(700)升2%,报433.8元,成交居首有195.46亿元。成交第二大是阿里巴巴(9988),午后见151.2元创在港上市低,收市跌3.7%,报152.1元。今日公布中期业绩的药明生物(2269)升7.3%,为表现最好蓝筹。遭剔出蓝筹的交行(3328)挫3.7%,蓝筹中表现最差。

美股周一三大指数全线上升。道指收市升215点,报35335点；纳指升227点,报14942点。美国药厂辉瑞与德国生物科技公司BioNTech共同研发的新冠疫苗,获美国FDA全面批准使用,提振市场情绪,刺激投资者买盘入市。另外,油价大幅反弹,带动能源股上升,都对美股有支持。个股方面,辉瑞及BioNTech股价收市分别升2.5%及9.6%,竞争对手莫德纳收市升7.5%。中概股方面,金龙中国指数涨3.3%,创逾三周最大升幅,蔚来汽车、拼多多、京东对指数贡献最大。京东二季度营收超预期。亚太股市今早(24日)向好。升271点,报27766点。港股料将反覆上落,关注业绩发布及监管消息。《意博资本亚洲有限公司执行合伙人 邓声兴》

※ 笔者无持有上述股份任何权益

＊《经济通》所刊的署名及/或不署名文章,相关内容属作者个人意见,并不代表《经济通》立场,《经济通》所扮演的角色是提供一个自由言论平台。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN31082526&page=10&category=latest) | 全日新闻 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN31082526&page=10&category=latest>

## 美国上市中概股昨晚表现一览【经济通】

美国上市中概股昨晚表现一览

=============

公司名称 最高 最低 收市价 升╱跌

(美元) (美元) (美元)

----------------------------------------

前程无忧 74.15 72.98 73.00 -

58同城 - - - -

360金融 22.25 19.17 21.44 15.02%

阿里巴巴 174.15 168.16 171.70 6.61%

汽车之家 42.63 40.73 41.88 6.21%

百度 155.83 149.27 155.08 8.63%

哔哩哔哩 78.80 75.00 78.41 11.82%

猎豹移动 2.01 1.96 1.98 -

斗鱼 3.95 3.63 3.87 9.01%

房多多 1.60 1.31 1.54 11.59%

富途控股 104.63 97.13 104.33 13.93%

万国数据 58.43 56.00 56.25 5.85%

华住酒店 48.22 46.26 46.41 2.75%

爱奇艺 9.66 9.09 9.52 8.55%

京东 75.85 71.34 75.22 14.44%

金山云 29.46 27.27 28.46 9.34%

乐信 8.14 7.61 8.05 10.27%

理想汽车 30.51 29.52 30.46 4.32%

陌陌 12.81 12.24 12.72 4.95%

网易 93.13 89.28 92.65 8.97%

新东方 2.23 1.76 2.15 26.47%

蔚来 39.61 38.63 38.94 2.02%

金融壹账 4.58 4.33 4.47 5.92%

拼多多 99.77 90.93 99.12 22.25%

新浪 - - - -

搜狗 8.84 8.72 8.82 1.03%

搜狐 22.24 21.27 22.12 5.79%

腾讯音乐 9.28 8.47 9.11 12.75%

携程 29.05 28.08 28.76 4.96%

云米 5.75 5.18 5.64 12.13%

唯品会 15.67 14.77 15.44 10.21%

万达体育 - - - -

微博 54.45 52.26 54.21 6.02%

小鹏汽车 40.78 39.61 40.55 2.17%

百胜中国 61.31 60.40 61.01 1.58%

中通快递 26.64 25.81 25.96 -0.35%

----------------------------------------

一美元兑7.7893港元

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1921120) | 沈阳网 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1921120>

## 女孩雨中清理排水井杂物走红网络【四川在线】

扫码观看视频

这世界，很多美好总是于无声处，不为人知；这时代，又有很多美好直达眼球，且以动人。比如，这位沈阳女孩的故事。日前，沈阳一女孩冒雨手掏窨井阻碍物的短视频被数以万计的网友点赞。雨中，女孩双脚泡在积水中，用伞遮雨，躬着身认真地清理窨井箅上的石块、塑料袋、树叶等等。这一幕美好，被网友形容为“正道的光”，女孩因而被称为“善良的小仙女”。

她站在水中清理窨井阻碍物

视频中的一幕发生在8月16日。当日沈阳市气象台先后发布暴雨橙色预警、红色预警，沈阳也将城市防汛应急响应提升至Ⅲ级。在这样的天气里，女孩出现在了沈河区西顺城街附近。

当天，女孩戴着白色口罩，穿着连衣裙，搭了一件牛仔外套。在一处积水路段，她一边打伞，一边清理路边的窨井。窨井区域低洼，汇水较急，女孩的双脚泡在水中，任衣裙淋湿，躬着身一次次将阻碍物掏出来。在另一段视频中，尽管雨已经停了，但女孩仍执著地清理着井箅上的阻碍物。此时，街路上有车驶过，扬起水花，不时飞溅在女孩身上，但女孩似乎并不在意，仍俯身忙碌。穿着拖鞋的她还调侃着：“鞋好悬没飞喽。”

视频评论区引网友组团点赞

这段短视频发布后，引来了很多网友的关注。“最美逆行者”“善良又美的小仙女”“最美的小仙女”“人美心善”这样的留言满溢在评论区。有人提醒“回家喝点热水、姜汤”；有人提议“晚上加俩鸡腿”；有人感慨“虽然看起来有些狼狈，但你认真的样子真美”；还有不少网友对小仙女表达爱慕之意，追问其是否单身。

不知年龄，未知身份，沈阳晚报、沈报全媒体记者试图联系拍摄者及女孩本人，但未得到任何回应。事发后一周，女孩也没有更新短视频，我们因而也无法得知更多的信息。或许，在她的生活中，这只是小事一桩，不值一提。她要做的，只管继续自己前路的平凡与精彩。只是，那雨中躬身的背影已影响并感动了众人。

记者感言

一身狼狈且以动人

一个看起来只有20多岁的女孩，不娇柔、不矫情，放下身段，一次次躬身掏出井箅上的阻碍物。任头发、衣裙被淋湿，任双脚泡在冷水里，此刻她的美，一身狼狈，且以动人。

一镜放大，在这座城市里，正因为存在很多默默的美好，让整座城市变得更有温度。千万个你和我，或擦肩而过，或相对相视，在正能量的道路上互相熏染，使“小而美”不断放大，最终汇聚成一股股发光发热的能量。城市因而更加美好、更有味道！

新闻延伸

40余家媒体联动

继续寻找2021“最美家乡人”

为了进一步扩大“最美家乡人”活动的影响力，寻找、褒奖更多鲜活有温度的平凡好人，打造城市文明名片，即日起，阿里巴巴天天正能量继续联合本报等40多家媒体启动“最美家乡人”评选活动。您身边有鲜活而生动、温暖有光芒的最美人物吗？欢迎通过沈阳晚报新闻热线96009—1向我们爆料，同时您也可以关注“天天正能量”公众号或微博进行推荐。

征集结束后，本报将联合阿里巴巴天天正能量对所有候选案例进行公开评选，获得票数最多的10个案例，授予地区十佳“最美家乡人”称号，并获得正能量奖金2000元。

12月初，本报将根据综合评价，推荐2人(组)参与年度评选。最终当选的年度十佳“最美家乡人”，将获得奖金10000元。此外，参与年度十佳“最美家乡人”案例报道的记者，将同时成为十佳“家乡故事讲述者”，获得2000元正能量奖励。

沈阳晚报、沈报全媒体高级记者刘宏伟

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500002247.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500002247.shtml>

## 晶晨股份：下游市场需求火爆，业绩增长创新高【证券之星】

（原标题：晶晨股份：下游市场需求火爆，业绩增长创新高）

近期，晶晨半导体(上海)股份有限公司（股票简称：晶晨股份，股票代码：688099）发布2021年半年报。数据显示，2021年上半年，公司实现营业收入 20.01亿元，较去年同期增加10.56亿元，同比上升111.81%；实现归属于上市公司股东的净利润为 2.49亿元，较去年同比上升499.16%。

据了解，晶晨股份作为较早从事多媒体智能终端SoC芯片研发、设计和销售的高新技术企业，在后疫情时期，受益于消费电子市场需求回暖以及自身多年积累的技术和产品优势，业绩实现大幅增长，营收甚至首次突破20亿元。2021年，晶晨股份发展势头强劲，公司盈利能力有望进一步提升。

市场需求旺盛，积极布局全球市场

近年来，半导体市场一直是全球关注的重点行业。在今年8月，世界半导体贸易统计组织（WSTS）在结合2021年一季度市场数据，对2021年全球半导体市场规模作出重新预测，得出全球半导体市场将在2021年增长至5510亿美元，增长率达到25.1%。到2022年全球半导体产值有望再同比增长8.8%，达5,734亿美元。

AloT、消费电子、汽车电子等高新技术产业作为半导体下游产业，在疫情得到有效控制后，市场需求迅速回升，甚至因宅经济盛行，市场需求逐渐旺盛，带动半导体市场进一步扩大。

晶晨股份作为主营业务为多媒体智能终端SoC芯片的研发、设计与销售的企业，在半导体市场快速发展以及下游市场需求旺盛的大背景下，公司依托核心技术优势以及高性能、高质量产品，步入高速发展阶段，表现在经营业绩上，即实现公司营业收入突飞猛进，创历史新高。

深耕于集成电路设计领域的晶晨股份，依托长期技术沉淀、全球性布局的区位优势和市场资源，现已成为全球布局、国内领先的集成电路设计商，智能机顶盒芯片的领导者、智能电视芯片的引领者和AI音视频系统终端芯片的开拓者，且公司的业务范围覆盖中国、北美、欧洲、拉丁美洲、俄罗斯、亚太、非洲等全球主要经济区域，客户群遍布全球。

针对当前消费电子、物联网等新领域的出现壮大，晶晨股份抓住市场机遇，持续加大对智能影像、无线连接及汽车电子等新市场产品研发，在原有稳定的三大产品线的基础上，进一步扩充公司产品线，以满足全球范围的市场需求，为公司未来发展创造新的业绩增长点。

研发多元化产品，积极开发维护客户群

晶晨股份自成立以来就专注于自主研发，并以研发为基石，顺应当前物联网发展趋势，加大研发投入，加快公司产品更新迭代进程，进一步提升公司市场竞争力。截止2021年上半年底，公司研发投入达到3.84亿元，同比增长47.24%。

现阶段，晶晨股份通过自主研发，具备了包括全格式视频解码处理技术、全格式音频解码处理技术、全球数字电视解调技术、超高清电视图像处理模块等11项关键核心技术。

基于核心技术，公司开发出了智能机顶盒SoC芯片、智能电视SoC芯片、AI音视频系统终端SoC芯片、WIFI和蓝牙芯片以及汽车电子芯片，获得了市场的高度认可，并同海内外知名客户达成合作。

据悉，公司的智能机顶盒SoC芯片获得了谷歌认证及多个国际主流的条件接收系统（Condition Access System，简称 CAS）认证，且被中兴通讯、创维、小米、阿里巴巴、Google、Amazon、Walmart等境内外知名厂商广泛采用。

且晶晨股份的智能电视SoC芯片、AI音视频系统终端SoC芯片及其相关应用同样获得了小米、海尔、TCL、创维、极米、峰米、阿里、腾讯、百度、大眼橙、Anker、Best Buy、Toshiba、Amazon、Epson小米、联想、乐动、极飞、爱奇艺、Google、Sonos、JBL、Harman Kardon、 Yandex、Keep、Zoom、Fiture、Marshall等境内外知名企业的认可和大规模应用，后续也将继续与已有客户保持紧密合作，共同推出能够满足市场多元化需求的新产品，推动公司快速成长。

更值得关注的是，在2021年8月，晶晨股份成功研发出首款支持高吞吐视频传输的双频高速数传Wi-Fi5+BT5.2单芯片，并成功与小米旗下的便携式流媒体设备Mi TV Stick(小米电视棒)达成适配，后期有望实现大规模出货。

多年的持续跟踪以及深入研究开发，晶晨股份不仅具备了有力的核心技术，并且在公司内部形成了较为完善的知识产权体系。据了解，截止2021年上半年，公司共获得了134项专利技术，38项集成电路布图设计和10项软件著作权。

在5G、物联网、人工智能与决策、机器人与服务、智慧城市、大数据与决策等快速发展的阶段，晶晨股份通过持续加大研发投入、继续推动公司产品结构优化、加强全球化运营体系建设和品牌推广、进一步开拓全球市场，有助于晶晨股份顺应市场潮流，推动公司可持续、稳健发展。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E5%A4%A7%E9%9B%BB%E5%95%86%E6%99%82%E4%BB%A3%E4%BE%86%E8%87%A8-%E9%98%BF%E9%87%8C%E5%B7%B4%E5%B7%B4%E6%94%9C%E6%89%8B%E5%9C%A8%E5%9C%B0%E7%94%9F%E6%85%8B%E7%B3%BB%E5%A4%A5%E4%BC%B4-%E5%AD%B5%E5%8C%96z%E4%B8%96%E4%BB%A3%E5%8F%B0%E7%81%A3%E9%9B%BB%E5%95%86%E4%BA%BA%E6%89%8D-061632086.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E5%A4%A7%E9%9B%BB%E5%95%86%E6%99%82%E4%BB%A3%E4%BE%86%E8%87%A8-%E9%98%BF%E9%87%8C%E5%B7%B4%E5%B7%B4%E6%94%9C%E6%89%8B%E5%9C%A8%E5%9C%B0%E7%94%9F%E6%85%8B%E7%B3%BB%E5%A4%A5%E4%BC%B4-%E5%AD%B5%E5%8C%96z%E4%B8%96%E4%BB%A3%E5%8F%B0%E7%81%A3%E9%9B%BB%E5%95%86%E4%BA%BA%E6%89%8D-061632086.html>

## 大电商时代来临！**阿里巴巴**携手在地生态系伙伴 孵化Z世代台湾电商人才【雅虎奇摩】

阿里巴巴集团长期在台湾助力包含传统中小企业、本土公益团体以及年轻学生等各领域人才提升专业电商力，为台湾厚植面对数位经济快速发展趋势下的关键人才力；今年9月，阿里巴巴集团与政治大学商学院共同宣布产学将携手合作，推出「阿里巴巴创业与电商实战入门」课程，首度邀请到阿里巴巴集团在台湾本地的多元生态系伙伴共同参与，提供年轻世代同学能够接轨全球顶尖互联网实务的独家课程，持续为台湾孵化出更多顶尖电商人才。

疫情冲击加速，颠覆许多不同领域的传统商业模式，也开拓出许多过往想像不到的数位商机，充满创意的台湾Z世代拥有数位原住民先天优势，阿里巴巴集团数字经济体中的不同生态系伙伴的实务经营策略与事业布局，可提供台湾Z世代进一步掌握数位经济下各类前瞻商业模式的学习典范，支持台湾Z世代人才超前部署「数位商机想像力」，提前掌握未来商机。

成功新创家面对面+客制化电商导购实作课程 助台湾Z世代变现未来数位资产!

强调集团使命「让天下没有难做的生意」，阿里巴巴台湾创业者基金执行董事李治平指出，阿里巴巴集团在「让天下没有难做的生意」使命下，除了长期挹注资源支持台湾年轻人才投入开发颠覆传统的产品、服务与商业模式，也努力促进台湾新创环境中有价值与有意义的交流与对话，本次课程政大同学很难得地能够在课堂上，与天猫和淘宝平台上替多间品牌执行代运营的Jollywiz乐利数位、致力于医疗数位化的Health2Sync智抗糖、云端服务协助企业转型的CloudMile万里云，让跨境汇款更为便利的EMQ易安联、以及目的地旅游平台KKday酷游天等多家台湾知名新创品牌的成功创业家近距离交流，亲自见识他们的经营思路与宝贵经验，阿里巴巴很期待成功创业家与Z世代的近距离交流可为台湾新创生态圈，激发些有趣的创意与火花。

天猫淘宝海外台湾总经理刘慧娟表示：「未来电商的趋势将是洞察消费者，最有效的方式就是结合生活化的场景引导购买。」透过特别设计的个人电商导购创业实作以及团队合作创新提案竞赛，针对目标挑战提出解决方法企划，同步拟定结合人货场的行销策略，藉由缜密安排的实操经验，让课程参与者可以学习到如何在瞬息万变的电商环境中变现未来的数位资产。

阿里巴巴集团近年致力扶植在台创业人才不遗余力，藉创业者基金挹注，发展未来Z世代多元可能性。（阿里巴巴集团提供）

阿里巴巴支持台湾数位经济转型 长期育成在地数位人才

阿里巴巴集团在台湾发展10多年来皆致力支持台湾传统中小企业、在地公益团体以及年轻学生等各领域人才提升数位力；阿里巴巴国际站以往不仅支持多家学校共同进行B2B电商外贸提案竞赛产学合作，在2020年举办超过152场电商外贸说明会，共有超过6,000家中小企业、8,000位中小企业人员参与，不仅帮助中小企业拓展外销卖向全球外，也提升中小企业主的数位经济力；此外阿里巴巴国际站今年更进一步释出「台湾外销电商加速方案」课程，第一阶段共有全台26所大专院校以及34个科系的学生与教授共63位报名参与培训，扎根台湾电商外贸在地人才培育。台湾创业者基金多，安排资深导师与创业团队进行经营建议讨论，提高梦想实现获利。此外，2020年阿里巴巴集团亦媒合乐利数位协助诊断励馨基金会电商力提供建议，助力台湾NGO开拓其他收入来源可能性。更多阿里巴巴集团台湾在地贡献成果，请参考「」网页。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3039632/%E3%80%90%E7%BE%8E%E8%82%A1%E6%9C%9F%E8%B2%A8%E3%80%91%E7%B4%8D%E6%8C%87%E6%A8%99%E6%8C%87%E5%89%B5%E6%96%B0%E9%AB%98%E5%BE%8C%E3%80%80%E7%BE%8E%E8%82%A1%E6%9C%9F%E8%B2%A8%E4%BA%9E%E5%A4%AA%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%99%82%E6%AE%B5%E4%B8%8B%E8%B7%8C) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3039632/%E3%80%90%E7%BE%8E%E8%82%A1%E6%9C%9F%E8%B2%A8%E3%80%91%E7%B4%8D%E6%8C%87%E6%A8%99%E6%8C%87%E5%89%B5%E6%96%B0%E9%AB%98%E5%BE%8C%E3%80%80%E7%BE%8E%E8%82%A1%E6%9C%9F%E8%B2%A8%E4%BA%9E%E5%A4%AA%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%99%82%E6%AE%B5%E4%B8%8B%E8%B7%8C>

## 【美股期货】纳指标指创新高后　美股期货亚太交易时段下跌【香港经济日报即时新闻】

焦点新闻：

【芯片大战】台积电芯片代工费传加价一成 三星宣布16,000亿港元投资芯片AI生科

【新股IPO】传私募基金TPG计划在美IPO 已聘请大摩高盛任保荐人

【科技股女股神】Cathie Wood：对中国乐观程度高于悲观 相信政府不是要阻止科技发展

即市走势︰

【12：55】比特币跌穿5万美元，最新于48,000美元关口争持。

【12：45】美股期货下跌，道指期货跌0.1%、纳指期货跌0.03%、标指期货跌0.1%。

港股市况不断更新，详情请看︰【下一页】

==以下8月24日（周二）股市==

中国科技股上涨，加上有市场人士预计储局不会在周五全球央行年会上，公布缩减买债的细节。进一步提振市场气氛，美股再度上升，纳指标指创新高，纳指首度突破15000点。

炒风再起，谜因股劲升，GME升3成，成交29亿美元，AMC升两成，成交更达94亿美元，排名第三活跃。

即睇美股收市：

▼点击图片放大

+6

+5

美股延续周一的升势，美汇跌穿93关，报92.89，10年期债息升至1.2935厘水平，显示避险情绪继续降温。道指收市升30点，报35366点；标指升6点，报4486点；纳指升77点，报15019点。

京东、拼多多与阿里巴巴等热门中概股造好，拼多多及腾讯音乐各劲弹逾22%及12%。

美国民主党众议员就基建与开支法案达成共识，最迟9月27日单独表决1万亿美元基建法案。相关程序表决将于当地时间周二较后时间举行。

分析员相信，由于疫情未明朗，联储局不会在全球央行年会上公布减少买债行动。高盛经济学家提高联储局在11月宣布开始缩减买债规模的机率，从之前预测的25%提高到45%，并预测会选择在每次会议上将买债量调低150亿美元。

美元汇价持续受压，纽约期金连续第二天收市站于1800美元上方。

美国8月里奇蒙德联储制造业指数为9，远逊预期的24，上月为27。另外，美国7月新屋销售为70.8万户，按月升3.1%，胜预期的69.7万户，上月由67.6万户修正至70.1万户。

港股市况不断更新，详情请看︰【下一页】

即市走势︰

【22：43】道指升56点，纳指升0.55%。

【22：17】道指升45点，纳指升65点或0.43%，标指升10点。纳指标指创新高。

【21：30】美股开市，道指升53点，标指升7点，纳指升0.3%或48点。

【19：07】布兰特期油曾升1.8%至70美元一桶，纽约期油升2%至66.85美元。

【18：08】道指期货升15点，纳指期货升近0.3%。

【12：13】道指期货升64点，报35400点；标指期货升7点，报4486点；纳指期货升16点或0.1%，报15329点。

【10：10】调查：逾半美企、经济师认为联储局政策过于宽松 通胀忧虑日增

【08：32】美国证交会就中国企业赴美IPO提出新披露要求

【07：51】滴滴据报暂停扩张英国及欧洲计划 当地对如何处理乘客数据存忧

==以下8月23日（周一）股市==

市场避险情绪稍缓，油价反弹超过5%，科技及能源股获投资者趁低吸纳，带动纳指创新高，道指涨超过200点。道指收市升215点，报35335点；标指升37点，报4479点；纳指破顶，升227点或1.55%，报14942点。

即睇美股收市：

▼点击图片放大

+2

美国食品及药物管理局（FDA）于全面批准辉瑞与BioNTech疫苗。BioNTech（BNTX）涨9.6%、辉瑞（PFE）升2.5%。

亚马逊再涨2.1%；油价回升带动埃克森美孚及雪佛龙分别上扬4.1%及2.6%。

高盛发表报告力撑需求保持旺盛，纽约期油弹5.6%，收报65.64美元；布兰特期油扬5.48%，报68.75美元。

美元显着滑落，美汇指数跌0.54%，报93。金价延续升势，创逾两周新高。纽约期金收市升22.3美元，报1806.3美元。

市场密切关注周四至周五的Jackson Hole央行年会，寻觅有关缩减购债的线索。

港股市况不断更新，详情请看︰【下一页】

▼点击图片放大

焦点新闻︰

【一周前瞻】聚焦鲍威尔周五央行年会发表讲话、美国核心通胀指标

【美国经济】耶伦据报支持联储局主席鲍威尔连任 料拜登9月初有决定

【美国经济数据】美8月Markit制造业PMI数据逊预期 7月成屋销售按月升2%

即市走势︰

【0：57】美股破顶后小幅回吐，道指升57点，纳指升0.4%。

【0：10】道指升281点，纳指升1.5%，标指涨近1%。

【23：09】油价反弹，纽约期油升6%，报65.9美元每桶。

【23：02】道指升256点，纳指升近1.3%，标指涨近0.9%。大型科技股上涨，Alphabet（美：GOOG）升逾2%，Facebook（美：FB）及亚马逊（美：AMZN）升逾1%。

【22：18】道指升250点，纳指升1.1%。Google母企Alphabet（美：GOOG）、Nvidia（美：NVDA）股价创历史新高，Tesla（美：TSLA）升逾3%。

【21：30】美股开市，道指涨185点，报35306点。标指涨22点，报4463点。纳指涨0.5%，报14790点。

【19：52】道指期货升160点，纳指期货升0.3%。

【17：51】道指期货升128点，纳指期货升0.25。

【12：16】道指期货升130点，报35250点；标指期货升15点，报4456点；纳指期货升56点或近0.4%，报15149点。

【10：45】PayPal在英国推出加密货币服务 比特币重上50000美元水平

【09：44】滴滴据报可能给予政府特殊权利股份

【07：30】蔚来一个月内发生两宗夺命车祸 死者家属：蔚来涉嫌助毁、伪造证据一事已获立案处理（第三版）

【07：30】重磅科技股上扬，带动美股上周五造好，道指重上35000关，纳指涨1.2%，中概股普遍回扬。道指最多升283点，收市报35120点，仍攀升225点或0.7%。标指升0.8%，收市报4441点。纳指涨1.2%，收市报14714点。欧股跟随美股向上，英、法及德股分别倒升0.4%、0.3%及0.3%。

美股上周动态，详情请看︰【下一页】

一键攞齐全港所有「疫苗优惠」、「疫苗抽奖」的参加办法及连结

责任编辑︰梁浩硕

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E8%B2%A7%E5%AF%8C%E5%B7%AE%E8%B7%9D%E5%8D%B1%E6%94%BF%E6%AC%8A-%E7%BF%92%E8%BF%91%E5%B9%B3%E6%89%93%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E4%BC%81%E6%A5%AD-062014543.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E8%B2%A7%E5%AF%8C%E5%B7%AE%E8%B7%9D%E5%8D%B1%E6%94%BF%E6%AC%8A-%E7%BF%92%E8%BF%91%E5%B9%B3%E6%89%93%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E4%BC%81%E6%A5%AD-062014543.html>

## 贫富差距危政权？习近平打中国企业【雅虎奇摩】

▲过去40年以来，中国经济快速成长，但是贫富差距也加大。（图／美联社／达志影像）

中国近来出手打压国内企业，从阿里巴巴、滴滴出行，到整顿补教业，再伸向游戏业，中国当局大动作监管，让股市也大受打击，这一系列举动，恐怕都与四个字有关—「共同富裕」。中国国家主席习近平将实现共同富裕视为关系中共执政基础的重大政治问题，有分析指出，中国贫富差距的严重程度已经危及到中共政权的安全，成为不得不优先放到台面上解决的问题。

中国近期整顿行动已经重创网路科技类股，自去年11月蚂蚁集团上市突然被喊停开始，阿里、京东、美团、拼多多等大电商平台，到教育培训机构、网路预约叫车巨头滴滴出行，与腾讯、百度等中国一干大到不能倒的网路平台公司，早已被狂风暴雨横扫。中国民间企业人人自危，中概股分析师也不断翻阅习近平的谈话记录，来预测究竟哪个产业会成为下一个整肃目标。

习近平17日主持中央财经委员会第十次会议，在会议上提出「共同富裕」的想法。他表示，共同富裕是社会主义的本质要求，也是中国式现代化的重要特征，不是少数人的富裕，也不是整齐划一的平均主义，要分阶段促进共同富裕。「共同富裕」被视为中共百周年后下个「百年目标」。它可能会成为中国高增长时代结束后，下个推动经济发展的主引擎。

其实「共同富裕」并不是新的概念，最早由毛泽东提出，但是继任者邓小平将重点先放在提升中国经济和生产力上头。中国经济快速成长，大部分中国人摆脱了贫困，但是贫富差距也加大。

自从习近平上台之后，不断强调要带领中国「脱贫」，而在去年宣布成功减贫之后，「共同富裕」这个词又开始广泛出现。根据《彭博社》计算，2021年至今，习近平在谈话或是会议中提及了65次「共同富裕」，但是相较之下，在2020年一整年只讲了30次。澳洲麦格理银行首席中国经济学家胡伟俊（Larry Hu）认为，近来中国不断强调共同富裕，可能代表中国的财富和收入不平等问题已经恶化到决策者们别无选择，必须面对的程度，要把这个问题当作优先问题加以解决。

▲中国国家主席习近平今年提到「共同富裕」次数倍增。图为北京街景。（图／美联社／达志影像）

过去40年来，中国在改革开放的过程中经济快速成长，更跃升成为世界第二大经济体，尽管中国人的生活水平大幅提高，但是贫富差距仍然严重。《彭博社》报导也指出，中国有约4亿人属于中产阶级，但中国仍有6亿多人，平均月收还不到1000人民币。

中国最富有的20%人口收入是最贫穷的20%人口的10倍以上，这一差距自2015年以来一直没有缩小，且还在持续扩大当中。而北京正是全球拥有最多亿万富豪的城市，根据《富比世》公布的2021年全球亿万富豪城市排行榜，光在北京就有100位亿万富豪，相较之下，美国纽约市仅99人。即使是在疫情之下，中国亿万富豪人数仍持续增加且破纪录，2020年他们的整体财富达4兆美元，超越全球第4大经济体德国的GDP。

不过从衡量贫富差距的基尼系数（Gini coefficient）来看，中国从2000年的59.9扩大到2020年的70.4，成为全球收入最不平等的主要经济体之一。东吴证券首席经济学家任泽平指出，中国经济有四点现状：收入差距大、财富差距大、社会流动难、以及城乡差距、行业差距大。而贫富悬殊问题近年恶化，《BBC》指出，新冠疫情更扩大了贫富差距，因为疫情「几乎没有影响到中国上层阶级的收入」，但是一般百姓收入却停滞不前，甚至下跌。一名匿名中国独立学者将贫富差距扩大，归因于「清零抗疫政策」，指出此政策限制人口流动，令基层人口就业困难。

在过去许多中国人过去曾以为，尽管部分的人会先富起来，最终还是会走向共荣的结果。然而40年过去了，富者只会变得更加有钱，把其他人远远甩在后头，最终剩下的只有满满的幻灭和无力感。中国当局担心，财富差距持续扩大的后果，将威胁社会稳定。如果更多家庭的收入没有回升，国内消费迟早会拖累经济成长，更会连带许多中小企业若因需求疲软而继续关闭，将对中国经济造成前所未见的永久性损害。

▲中国仍有6亿多人，平均月收还不到1000人民币。（图／美联社／达志影像）

外界认为，习近平强调「共同富裕」是修正邓小平部分人先富的思想，将中国从先前较为放任的经济增长时期，转向国家对经济有更多控制的阶段。另外美中关系恶化也是其中原因之一，分析认为，有迹象显示当局将加大力度监管大型私人企业，防止这些企业将资产转移到国外。

有声音指出，中国藉着「共同富裕」之名，打击大型企业，以巩固自身权力。《BBC》报导指出，共同富裕「意在巩固社会底层民众对中共执政合法性的支持」，并引述美国纽约城市大学 (The City University of New York) 教授夏明表示，共同富裕避免穷人「成为社会动乱的根源」。《华尔街日报》报导则引述联合国驻华前高级经济学家Bill Bikales指，共同富裕可助习近平「重塑中共在国内外的形象」，「以此证明，在关心全体人民方面，社会主义比西方资本主义更优越」。

更多 NOWnews 今日新闻 报导

更多国际相关新闻

塔利班潮牌上身 持枪威胁年轻人「不准穿牛仔裤」

大使馆出现「哈瓦那症候群」 贺锦丽访越行程延误

田纳西州暴雨洪灾 降雨刷新纪录「千年一遇」

骆马抗体能减弱Delta毒性 比利时展开临床试验

足球明星竟是杀人魔 冰箱藏3头颅「少年遗体躺旁边」

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://invest.hket.com/article/3041496/%E5%85%A7%E5%9C%B0%E7%9B%A3%E7%AE%A1%E8%B6%A8%E6%98%8E%E6%9C%97+%E7%A7%91%E4%BC%81%E9%A0%98%E6%BC%B2%E6%B8%AF%E8%82%A1) | 金融 |

<https://invest.hket.com/article/3041496/%E5%85%A7%E5%9C%B0%E7%9B%A3%E7%AE%A1%E8%B6%A8%E6%98%8E%E6%9C%97+%E7%A7%91%E4%BC%81%E9%A0%98%E6%BC%B2%E6%B8%AF%E8%82%A1>

## 内地监管趋明朗 科企领涨港股【香港经济日报即时新闻】

内地监管环境渐趋明朗，网信办表明《关键信息基础设施安全保护条例》并非针对境外上市，而且企业业绩对办，成分股估值跌至疫情低，吸引投资者重新买入，港股连续第2日反弹。「ATM」阿里巴巴（09988）、腾讯（00700）、美团（03690）齐齐挟升约一成。

MSCI董事长：监管周期后 再创新高

MSCI董事长兼行政总裁Henry Fernandez指，监管合规性每隔3、4、5年便会为中国带来压力，市场遭到抛售，但之后总能恢复，并再创新高。Fernandez说，许多人过去也批评中国监管不严，中国正在经历纠正阶段，各国都会经历这样的时期。

恒指上周五创下今年新低，估值亦跌至近年罕见的低位，市帐率及市盈率分别低见0.98倍及9.98倍（见图），为去年新冠疫情以来最低，吸引资金捞底，冀港股一如以往反弹。

近期拖累科技股的监管层面也转吹「暖风」，内地9月将实施《关键信息基础设施安全保护条例》，网信办副主任盛荣华昨出席吹风会时表示，坚持对外开放是国家基本国策，强调条例不是针对外贸及境外上市，而是围绕保障关键信息基础设施安全。

盛荣华指，长期以来，当局积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型、或哪里上市的企业，一是必须符合国家法律法规；二是必须确保国家网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等。符合这两条就不受影响，不符合这两条就一定受影响。

内地也试图化解与美国的跨境审计僵局。国务院周一发表指导意见，提到要依法依规开展跨境会计审计监管合作，维护国家经济信息安全。中证监日前便表示，要创造条件推动中美审计监管合作，加强市场沟通，稳定政策预期和制度环境。

女股神重投中概股 增持京东美股

连月沽出中概股的「女股神」、ARK Invest创办人Cathie Wood，旗下ETF在京东（09618）发布超预期的业绩后，于8月23日购回16.49万股京东美股，旗下ARKF及ARKQ最新分别持有99万股及115万股京东美股，折算总值逾11亿港元，为女股神持仓最多的中概股。

第一上海首席策略师叶尚志表示，内地政策愈趋清晰，纾缓市场无所适从的情况，企业估值「有数得计」下，现水平吸引长线投资者吸纳，尤其是有盈利基础的互联网股。短线而言，他指要留意美汇走势，以及联储局本周对收水会否有新的论述，入市则不宜太进取，吁留更多操作空间。

恒指昨升618点，收报25727点，成交1,718亿元，单计「ATM」成交便占406亿元，贡献指数升幅576点。科指劲弹7%，收报6446点，较低位累升近12%。

北水全日吸资近22亿元，净吸腾讯、药明生物（02269）分别逾19亿及7亿元；美团遭净卖出3.5亿元居首，为北水连续第5日净沽。

作者：区嘉俊

责任编辑：陈楚源

恒指昨升618点，收报25727点，单计「ATM」便贡献576点升幅。科指劲弹7%，收报6446点，较低位累升12%。（曾耀辉摄）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/articles/3638765) | 李丹

<https://wallstreetcn.com/articles/3638765>

## 能源股再挺美股走高 中概疯涨 拼多多涨超20% 六巨头一日涨超万亿人民币【华尔街见闻】

辉瑞疫苗在美国全面获批使用，加之部分企业财报向好，市场对经济复苏的信心增强，美股继续在能源板块带领下走高。周一大涨的疫苗股回落，生物科技股下跌遏制了纳指的涨势。小盘股和中概股连续三个交易日跑赢大盘，游戏驿站（GME）等部分散户青睐的小盘股涨超20%。

热门中概股延续港股科技股的涨势，迎来罕见高涨。二季度意外扭亏为盈的拼多多涨超20%，二季度营收超预期猛增26%的京东涨超10%，新东方等周一逆市下跌的中概教育股大反弹。中概互联网科技六大巨头——拼多多、腾讯、阿里、美团、京东、百度周二的市值单日合计激增超过1万亿元人民币。

多数龙头科技股继续上行，但苹果和连日创新高的微软回落。澳门放宽部分外来游客的旅行限制，拉斯维加斯金沙（LVS）等博彩股大涨。除了拼多多，电子产品零售商百思买（BBY）的二季度盈利也优于市场预期，盘中涨逾10%。二季度盈利高于预期且预计新财年盈利和收入明显高于市场预期的安全硬件和软件公司Palo Alto Networks（PANW）涨近20%。

随着美股继续上涨，美元指数小幅震荡下行，进一步跌离九个月高位；美国国债价格下挫，午盘公布需求强劲的2年期美国国债标售结果后，中长期美债价格加速下行，10年期美债收益率刷新美联储会议纪要公布后最近四个交易日高位。

美元回落之际，大宗商品多数继续上涨，伦铜等基础金属将近两周来首次集体收涨，连跌四日的伦锡终于走出一个月低谷；内盘铁矿石高涨，周一涨停的焦煤与焦炭内盘日间继续走高，但夜盘焦煤收跌，新加坡铁矿石盘中涨超10%，有评论认为，铁矿走高部分源于中国央行承诺加大信贷力度；黄金站稳1800美元上方，刷新将近三周高位；国际原油继续上扬，评论称，这上扬得益于中国德尔塔病毒传播放缓的迹象，以及墨西哥Pemex油井平台着火波及该国四分之一日均离岸产油。

虽然美元走软，但加密货币未能保持涨势，三个多月来首次突破5万美元关口的比特币一日跌超2000美元，回吐最近三日涨幅。

欧股未能延续连日上涨之势。矿业股继续领涨，旅游股也强劲上涨，但医疗健康为首的多数板块回落，泛欧股指盘中转跌。而德国二季度GDP同比增速终值高于初值，德股继续上涨。

标普纳指又新高 能源板块两日涨超5% GME涨超20% 疫苗股回落 中概电商和教育股大涨

三大美国股指继续集体高开，纳指再度领跑，但涨势均不及周一。周一盘中涨超1%的标普500指数和纳斯达克综合指数刷新各自盘中新高时分别涨近0.3%和逾0.6%。周一盘中涨超300点的道琼斯工业平均指数创一周来盘中高位时涨近110点。

最终，三大指数集体连续三日收涨，标普和纳指连涨四日，标普收涨0.15%，报4486.23点，纳指收涨0.52%，报15019.80点，均连续两日收创历史新高，纳指首次冲上15000点。道指收涨30.55点，涨幅0.09%，报35366.26点，创8月16日上周一以来新高。

小盘股连续三日跑赢大盘，价值股为主的小盘股指罗素2000收涨1.02%。科技股为重的纳斯达克100指数收涨0.29%，成份股中网易和百度领跑。

标普500的11大板块中，周二有6个收涨，周一涨近4%的能源板块继续领跑，收涨1.6%，涨幅约为第二位的非必需消费品的两倍，两日累涨逾5%，非必需消费品涨近0.8%，涨幅最小的是涨约0.4%的通信服务。收跌的5个板块中，跌近0.8%的必需消费品领跌，其次是跌逾0.7%的房地产。

周一收涨逾3%的纳斯达克生物科技指数收跌逾0.3%；疫苗概念股中，周一涨超8%的诺瓦瓦克斯收跌逾7%，周一涨超7%的Moderna收跌逾4%，周一收涨2.5%的辉瑞跌超3%，周一涨超9%的辉瑞合作方BioNTech也跌超3%。

龙头科技股多数继续上涨，周一涨近4%的特斯拉收涨约0.3%。FAANMG六大科技股中，亚马逊涨超1%，谷歌母公司Alphabet涨近0.9%，Facebook涨近0.6%，而连续两日创新高的微软收跌近0.7%，苹果微跌不到0.1%，奈飞几乎收平。

散户青睐的小盘股游戏驿站（GME）和AMC分别收涨逾27%和20%，盘中均曾涨超30%。

博彩股中，拉斯维加斯金沙（LVS）收涨逾7%，永利度假村（WYNN）涨约7%。

最近公布财报的个股中，百思买（BBY）收涨逾8%，Palo Alto Networks（PANW）涨超18%。

热门中概股三日接连跑赢大盘，中概ETF KWEB和CQQQ分别收涨近11%和近6%。电商股中，拼多多收涨逾22%，京东涨超14%，唯品会涨逾10%，阿里巴巴涨超6%；教育股中，新东方涨超26%，高途涨逾19%，好未来涨超16%。纳斯达克100的成份股网易和百度分别收涨近9%和逾8%。腾讯ADR涨超9%。

欧股方面，泛欧股指欧洲斯托克600指数小幅收跌，结束两日连涨。主要欧洲国家股指周二涨跌各异，德股和英股连涨三日，法股和西股结束两日连涨，意股回落。

斯托克600的各板块中，周二有8个收涨，11个收跌。上涨的板块中，旅游与休闲和周一涨幅居前的矿业股所在板块基础资源均涨近2%，遥遥领先其他板块。下跌的板块中，跌近1%的医疗健康领跌，银行、零售均微跌不到0.1%。 个股中，被Berenberg和瑞信上调目标价的英国零售巨头马莎百货（M&S）涨4.1%。

美元指数创一周新低 比特币盘中跌破4.8万美元刷新四日低位

追踪美元6种主要货币一篮子汇价的ICE美元指数（DXY）在周二亚市早盘已重上93.00，欧股早盘刷新日高时涨破93.08，日内涨逾0.13%，此后回落，美股盘前转跌，美股早盘逼近92.80，创8月17日上周二以来盘中新低，日内跌逾0.16%，进一步跌离上周五涨破93.70所创的去年11月初以来盘中高位。

到周二美股收盘时，美元指数处于92.90下方报92.882，日内跌不到0.1%；彭博美元现货指数跌0.2%。

本周一自5月以来首度重上5万美元关口后，比特币（BTC）在周二美股午盘失守4.8万美元，一度跌穿4.78万美元刷新8月20日以来盘中低位，较日内高位和周一所创的三个月高位均跌超2000美元，美股收盘时处于4.8万美元上方，最近24小时跌近2%。

市值仅次于比特币的第二大加密货币以太坊（ETH）在周二美股午盘跌破3200美元，一度跌破3150美元，回吐周一所有涨幅，较日内高位跌超6%，跌离周一上测3380美元所创的三个多月高位，美股收盘时处于3200美元下方，24小时跌近3%。

CoinMarketCap数据显示，主流加密货币周二，到美股收盘，市值第六和第七大加密货币瑞波币（XRP）和狗狗币（DOGE）最近24小时累跌逾5%，第16大加密货币莱特币（LTC）跌近5%，第四大加密货币币安币（BNB）跌逾4%，第14大加密货币比特币现金（BCH）跌超3%，第三大加密货币Cardano（ADA）跌超2%。

周一涨停的内盘焦煤日间涨超5% 夜盘收跌 原油两连涨创逾两周新高

内盘黑色系商品日间继续上涨，铁矿石和周一日间封涨停的焦炭均涨逾6%，周一也涨停的焦煤涨逾5%；夜盘螺纹期货收涨1.73%，热卷收涨0.98%；铁矿石收涨4.29%，焦炭收涨1.51%，动力煤收涨1.61%，而焦煤收跌0.36%。此外，新加坡铁矿石盘中涨幅一度达11%。

国际原油期货连涨两日，但涨势较周一缓和。美国WTI 10月原油期货收涨2.89%，报67.54美元/桶，创8月13日以来主力合约收盘新高；布伦特10月原油期货收涨3.34%，报71.05美元/桶，创8月12日以来收盘新高，8月12日以来首次收于71美元上方。

周一美油和布油均收涨逾5%，创3月24日以来最大收盘涨幅，脱离了此前连续三日所创的三个月来低谷。

美国汽油和天然气期货涨跌不一。NYMEX 9月汽油期货收涨2.7%，报2.18美元/加仑，连涨两日，进一步走出4月以来低谷；NYMEX 9月天然气期货收跌1.2%，报3.90美元.百万英热单位，回吐周一半数涨幅，结束两连涨。

伦铜三连涨又创一周新高 伦锡终结四连阴走出一个月低谷 黄金创近三周新高

伦敦基础金属期货自8月10日上上周三以来首次全线上涨。伦铜、伦镍和伦铝连涨三日，伦铜收涨102美元，报9376美元/吨，再创上周一以来新高，但涨幅不到周一收涨236美元的一半，伦镍创一周新高，伦铝创8月2日以来新高。伦锡终结四日连跌，摆脱一个月低谷。周一收平止住五日连跌的伦锌脱离一个月低谷。伦铅连涨两日，进一步走出将近两个月低谷。

纽约黄金期货连涨三日，但涨幅明显不及周一。COMEX 12月黄金期货收涨0.1%，报1808.50美元/盎司，连续第二日创8月5日以来新高，也是第二日收于1800美元上方，周一涨近1.3%，创8月13日以来最大收盘涨幅。

纽约期银连涨两日，COMEX 9月白银期货收涨1%，进一步脱离去年11月末以来低谷。连涨两日的铂金期货回落，收跌0.4%。钯金期货连涨两日，周二收涨2.4%，报2442.5美元/盎司，创8月17日上周二一周来新高。

10年期美债收益率盘中上破1.29% 刷新四日高位

欧洲国债周二价格大多继续下跌，仅意债反弹、收益率回升。英国10年期基准国债收益率日内升0.3个基点，报0.538%；同期德国国债收益率也升0.3个基点，报-0.478%。意大利与德国国债息差收窄1.4个基点，创最近12个交易日最大降幅。

美国10年期基准国债收益率不再像周一那样盘中转降，而是持续回升，2年期美债标售结果出炉后，周二美股午盘时段升破1.29%，连续两日刷新8月18日上周三以来、即美联储7月会议纪要公布以来盘中高位，到美股收盘时约为1.29%，日内升约4个基点。

得益于2年期美债标售需求强劲，周二中长期美债价格加速下行，收益率曲线趋陡。到纽约尾盘，10年、20年和30年期美债收益率日内均升逾4个基点，2年期收益率日内降0.19个基点。

风险提示及免责条款

市场有风险，投资需谨慎。本文不构成个人投资建议，也未考虑到个别用户特殊的投资目标、财务状况或需要。用户应考虑本文中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041879/%E4%B8%AD%E9%9B%86%E5%AE%89%E7%91%9E%E7%A7%91%EF%BC%8803899%EF%BC%89%E8%82%A1%E5%83%B9%E5%A4%A7%E6%BC%B2%E9%80%BE%E4%B8%80%E6%88%90%E3%80%80%E3%80%8C%E6%B0%AB%E3%80%8D%E6%A6%82%E5%BF%B5%E6%9C%89%E5%B9%BE%E5%8B%81%EF%BC%9F) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041879/%E4%B8%AD%E9%9B%86%E5%AE%89%E7%91%9E%E7%A7%91%EF%BC%8803899%EF%BC%89%E8%82%A1%E5%83%B9%E5%A4%A7%E6%BC%B2%E9%80%BE%E4%B8%80%E6%88%90%E3%80%80%E3%80%8C%E6%B0%AB%E3%80%8D%E6%A6%82%E5%BF%B5%E6%9C%89%E5%B9%BE%E5%8B%81%EF%BC%9F>

## 中集安瑞科（03899）股价大涨逾一成　「氢」概念有几劲？【香港经济日报即时新闻】

　　中集安瑞科 （03899） 公布业绩后，股价今早大涨逾一成，高见11.74元。中集安瑞科在今年5月与鞍钢股份达成合营协议，成立合营公司以建设和运营焦炉气制液化天然气及联产氢气项目。到底「氢」概念有几符合国策？对股价有几利好，立即点击收看／收听。

【你可能感兴趣：科技股势头点睇 搏反弹ATMXJ点拣？】

【你可能感兴趣：海底捞6862业绩市场唔收货 唐牛话你知点解】

\*\*\*

重温《ET开市直击》足本版（点击↓）

Time code

00：00 - 港股今早焦点速览

00：36 - 美股外围市况速览

02：05 - 美股外围市况分析 留意Jackson Hole 会议

05：31 - 港股上日市况速览＋北水盘路

06：30 - 港股市况分析 反弹阻力在哪？

09：33 - 海底捞 （06862） 业绩解读 股价前景点睇

13：17 - 股票分析：中集安瑞科 （03899） 业绩解读 股价前景点睇

16：36 - ET个股推介：赣锋锂业 （01772）

18：14 - 股票分析：舜宇光学 （02382） 股价前景

18：57 - 股票分析：小米 （01810） 股价前景

19：52 - 港股开市前市况速报

21：16 - ATMXJ搏持续反弹可以点拣？

23：40 - 股票分析：阿里巴巴 （09988） 股价前景点睇

24：50 - 股票分析：赣锋锂业 （01772） 股价前景点睇

27：13 - 股票分析：华润电力 （00836） 股价前景点睇

28：41 - 港股开市后市况速报

30：09 - 股票分析：快手 （01024） 股价前景点睇

31：52 - 股票分析：药明生物 （02269） 股价前景点睇

32：32 - 股票分析：吉利汽车药 （00175） 股价前景点睇

33：26 - 股票分析：农夫山泉 （09633） 股价前景点睇

34：25 - 股票分析：华润置地 （01109） 股价前景点睇

35：20 - 股票分析：信义光能 （00968） 股价前景点睇

36：09 - 股票分析：创科实业 （00669） 股价前景点睇

37：34 - 股票分析：工商银行 （01398） vs 建设银行 （00939） 股价前景点睇

39：11 - 股票分析：中移动 （00941） 沽出换马增长股如何？

40：08 - 股票分析：赤子城科技 （09911） 股价前景点睇

41：33 - 股票分析：顺风清洁能源 （01165） 股价前景点睇

42：22 - 股票分析：京东健康 （06618） 股价前景点睇

43：46 - 股票分析：中国有赞 （08083） 股价前景点睇

45：40 - 股票分析：恒生科指 （07226） 股价前景点睇

46：16 - 股票分析：太平洋航运 （02343） 股价前景点睇

47：29 - 股票分析：和电香港 （00215） 股价前景点睇

51：06 - 股票分析：保利协鑫 （03800） 股价前景点睇

53：39 - 股票分析：平安好医生 （01833） 股价前景点睇

54：39 - 股票分析：康希诺生物 （06185） 股价前景点睇

55：58 - 股票分析：华电国际 （01071） 股价前景点睇

56：59 - 股票分析：金山软件 （03888） 股价前景点睇

58：44 - 股票分析：欧舒丹 （00973） 股价前景点睇

59：59 - 股票分析：特步国际 （01368） 股价前景点睇

01：00：42 - 港股开市后市况速报

01：02：30 - 财经日志提提你

栏名 : 3分钟睇股

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123456/) | 重点新闻 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123456/>

## 【摩根大通认股证牛熊证】腾讯先升后回 即市资金部署淡仓 留意腾讯购19092/沽22349【阿思达克财经网】

隔晚中概股继续反弹，惟本港一众科技股普遍高开低走，腾讯(00700)及阿里巴巴(09988)分别升过4%及3%，惟升势未能持续，更一度倒跌。而恒生科技指数亦曾升过近3.5%后回顺，暂于6500点水平徘徊，反映整体科技股连弹3日后获利回吐压力不轻。

轮场资金流向方面，投资者倾向沽出早前部署的腾讯好仓，上日腾讯认购证及牛证单日录得1.4亿资金净流出。至于淡仓上日录2.7千万港元净流入，为最多资金持淡仓过夜的个股。

走势上，腾讯今早高开见491.6元，逼近于8月11日的反弹高位便调头，短线或可留意此为关键阻力位置。如投资者认为腾讯短期反弹或已完成，趁高造淡可参考腾讯沽(22349)，行使价400.4港元，实际杠杆5.7倍，2022年02月04日到期; 看好可留意腾讯购(19092)，行使价600.5港元，实际杠杆3.9倍，2022年12月21日到期。

小米(01810)将于今日(周三)公布业绩，据彭博综合分析员预测平均数，料小米次季收入或录得逾50%增长，主要是5G手机出货量占比增加，而且中高端手机内地市场市占率提升，估计小米毛利率亦会有改善。

如投资者计划部署业绩，好仓可参考小米购(16941)，行使价29.55港元，实际杠杆7倍，2021年12月10日到期。如拟部署追沽可留意小米沽(13255)，行使价21.95港元，实际杠杆5.5倍，2021年12月24日到期。

以上数据截至 2021/08/25 10:10

资料来源: 彭博资讯及jpmhkwarrants.com

摩根大通亚洲上市衍生产品销售部

无抵押结构性产品

本资料所述之结构性产品并无抵押品。如发行人及担保人无力偿债或违约，投资者可能无法收回部份或全部应收款项。本资料由摩根大通证券（亚太）有限公司（「摩根大通」）亚洲上市衍生产品销售部编制，其雇员可能持有不时在本资料所述证券之权益（作为主事人或其他）。 本资料由摩根大通证券（亚太）有限公司（「摩根大通」）编制，仅供参考用途，并不构成任何要约、建议、提呈出售或招揽购买任何上述产品，亦并不构成摩根大通或其联属公司进行任何交易之承诺。过往表现并不代表将来的表现，摩根大通不保证未来事件或表现将与上述任何意见或预测一致。认股证、牛熊证及界内证乃无抵押之结构性产品。结构性产品之价格可急升也可急跌，投资者或会损失所有投资。可赎回牛熊证备有强制赎回机制而可能被提早终止，届时 (i) N 类牛熊证投资者将不获发任何金额；(ii) R类牛熊证之剩余价格可能为零。界内证自2019年7月起新推出市场，并无在联交所上市的类似产品可供比较。摩根大通并非投资者的顾问或信托人，亦不会负责决定投资该金融工具是否合法或适合任何准买家。投资者应为自己作风险评估，并在需要时咨询专业意见。投资者应详阅有关上市文件中之条款、风险因素及其他资料，并瞭解结构性产品之特性及愿意承担所涉风险，否则切勿投资上述产品。结构性产品于第二市场的流通量是无法预料的。J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited为认股权证、界内证、牛熊证及/或交易期权的庄家及流通量提供者亦可能为上述结构性产品的唯一流通量提供者。摩根大通或其联属公司可能作为交易所买卖基金的参与证券商或庄家，并可能于交易所买卖基金的股份中拥有重大权益，导致就结构性产品相关的交易所买卖基金潜在利益冲突。摩根大通或其联属公司可能涉及其他财务、投资及专业活动该等活动可能引发有关结构性产品的利益或利益冲突。本资料所载的资讯及数据乃取自相信为可靠的来源而真诚地编制。摩根大通及其联属公司或代理人并无核查有关资料，亦不保证有关资讯、数据或分析的准确性、合理程度或完整性。任何资讯服务提供者或第三方概不保证数据的计算结果，而有关计算结果可能并不完整。如有错误以致有任何亏损或损失，摩根大通概不承担任何责任。任何人士均不得以此等资料作为向摩根大通提出任何申索或诉讼之根据。摩根大通及其联属公司并无批准或委任任何代理机构或个人于中国内地代理发行人在香港发行的结构性产品及服务。

阿思达克财经新闻

重要声明:

以上资讯由第三方提供，AASTOCKS.com Limited对于任何包含于、经由、连结、下载或从任何与本网站有关服务所获得之资讯、内容或广告，不声明或保证其内容之正确性或可靠性。对于您透过本网站上之广告、资讯或要约而展示、购买或取得之任何产品、资讯资料，本公司亦不负品质保证之责任。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825317&page=11&category=latest) | 全日新闻 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825317&page=11&category=latest>

## 《异动股》阿里(09988)市前录逾亿大手成交,现升逾1%【经济通】

《经济通通讯社25日专讯》阿里巴巴(09988)现价升1.62%,报169.2元

,以现价计,该股暂连升2日,累计升幅11.24%。该股成交约638万股,涉资10.7

4亿元。

阿里录得3手共69.94万股市前交易,作价由163.128至166.071,成交

额合共1.15亿元。

现时,恒生指数报25869,升141点或升0.55%,主板成交120.32亿元。

国企指数报9174,升76点或升0.84%。恒生科技指数报6585,升138点或升2

.16%。

即月期指新报25842,升204点,低水27点。即月国指期货报9172,升107

点,低水3点。即月科指期货新报6577,升137点,低水15点。

上证综合指数报3512,跌1点或跌0.04%,成交295.62亿元人民币。

深证成份指数报14658,跌5点或跌0.04%,成交415.48亿元人民币。

表列同板块或相关股份表现:

股份(编号) 现价 变幅

------------------------------

阿里巴巴(09988) 169.2元 升1.62%

腾讯(00700) 488.0元 升3.39%

美团(03690) 232.4元 升4.78%

京东集团(09618) 294.0元 升5.00%

网易(09999) 143.4元 升4.98%

百度(09888) 151.1元 升3.35%

快手(01024) 83.6元 升4.04%

哔哩哔哩(09626) 607.0元 升5.20%

金蝶(00268) 27.9元 跌1.24%

万国数据(09698) 54.3元 升1.31%

------------------------------

(lc)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E6%97%A9%E6%AE%B5%E5%8D%87%E9%80%BE200%E9%BB%9E%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E7%BA%8C%E5%BD%88%E3%80%80%E7%BE%8E%E5%9C%98%E5%8D%87%E9%80%BE6-%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041517/%E3%80%90%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%B8%82%E6%B3%81%E3%80%91%E6%81%92%E6%8C%87%E6%97%A9%E6%AE%B5%E5%8D%87%E9%80%BE200%E9%BB%9E%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E7%BA%8C%E5%BD%88%E3%80%80%E7%BE%8E%E5%9C%98%E5%8D%87%E9%80%BE6-%EF%BC%88%E4%B8%8D%E6%96%B7%E6%9B%B4%E6%96%B0%EF%BC%89>

## 【港股市况】恒指早段升逾200点科技股续弹　美团升逾6%（不断更新）【香港经济日报即时新闻】

市场人士预计储局不会在周五全球央行年会上，公布缩减买债的细节。美股造好，纳指及标指再创新高，中概股反弹，本港科技股可能继续反弹。另外，人行把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点，坚持不搞「大水漫灌」，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长。

【09：53】金山软件半年纯利倒退98%，股价曾急挫两成，最新报31.95元，跌19%。

【09：33】腾讯 （00700） 现升3%，最新报486.4元；阿里巴巴 （09988） 现升逾2%，最新报169.9元；美团 （03690） 弹逾6%，最新报235.2元。

【09：20】恒指高开202点，报25930点。科技股继续反弹，恒生科指今早高开2.5%。

人行：把促进共同富裕作为金融工作出发点及着力点

【业绩｜零售股】思捷环球半年赚1.2亿元 4年以来首度扭亏为盈 下半年着力提升市场份额

【业绩】海底捞半年转赚9453万人币 不派息

【业绩｜内需股】颐海国际上半年盈利倒退12.6% 毛利率跌7个百分点

【业绩】平安健康上半年亏损扩大3.1倍 CFO：最迟2025年收支平衡目标不变（第二版）

【业绩】京东健康亏损收窄逾九成至4.5亿人币

【09：15】人民币中间价持续上升，今早报6.4728兑1美元，较上日中间价升77点子，创逾1星期新高。

【09：15】8月期指高开130点，报25768点。

【08：25】日韩股市早段造好，日股早段升逾百点，日经平均指数升0.4%；首尔综合指数曾升逾0.7%，但其后升幅收窄。

【07：45】港股美国预托证券（ADR）普遍上升。腾讯及美团ADR比本港昨日收市价再升逾3%，以港元计，腾讯ADR折合报487.2元，美团ADR折合报229.5元。阿里巴巴ADR亦升0.4%，折合报167.2元。

▼点击图片放大

+3

+2

【07：30】辉瑞及BioNTech疫苗获批准全面使用授权。避险情绪继续降温，美汇跌穿93。纳指标指创新高，纳指首度突破15000点。另外，市场预期， 美国的疫苗接种率将会上升， 可望带动旅游及娱乐业复苏， 旅游相关股份有买盘吸纳。

港股上日市况，详情请看︰【下一页】

责任编辑：吴敏芳

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041882/%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E5%8B%A2%E9%A0%AD%E9%BB%9E%E7%9D%87%E3%80%80%E6%90%8F%E5%8F%8D%E5%BD%88ATMXJ%E9%BB%9E%E6%8F%80%EF%BC%9F) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041882/%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E5%8B%A2%E9%A0%AD%E9%BB%9E%E7%9D%87%E3%80%80%E6%90%8F%E5%8F%8D%E5%BD%88ATMXJ%E9%BB%9E%E6%8F%80%EF%BC%9F>

## 科技股势头点睇　搏反弹ATMXJ点拣？【香港经济日报即时新闻】

　　科技股连日反弹再次吸引投资者目光，散户投资欲搏反弹吼买几大科网股（ATMXJ）-阿里巴巴（009988）、腾讯 （00700） 、美团 （03690） 、小米 （01810） 、京东 （09618） 的话，哪一只较为值搏？独立股评人唐牛这样分析，立即点击收看／收听。

【你可能感兴趣：中集安瑞科（03899）股价大涨逾一成 「氢」概念有几劲？】

【你可能感兴趣：海底捞6862业绩市场唔收货 唐牛话你知点解】

＊＊＊

重温《ET开市直击》足本版（点击↓）

Time code

00：00 - 港股今早焦点速览

00：36 - 美股外围市况速览

02：05 - 美股外围市况分析 留意Jackson Hole 会议

05：31 - 港股上日市况速览＋北水盘路

06：30 - 港股市况分析 反弹阻力在哪？

09：33 - 海底捞 （06862） 业绩解读 股价前景点睇

13：17 - 股票分析：中集安瑞科 （03899） 业绩解读 股价前景点睇

16：36 - ET个股推介：赣锋锂业 （01772）

18：14 - 股票分析：舜宇光学 （02382） 股价前景

18：57 - 股票分析：小米 （01810） 股价前景

19：52 - 港股开市前市况速报

21：16 - ATMXJ搏持续反弹可以点拣？

23：40 - 股票分析：阿里巴巴 （09988） 股价前景点睇

24：50 - 股票分析：赣锋锂业 （01772） 股价前景点睇

27：13 - 股票分析：华润电力 （00836） 股价前景点睇

28：41 - 港股开市后市况速报

30：09 - 股票分析：快手 （01024） 股价前景点睇

31：52 - 股票分析：药明生物 （02269） 股价前景点睇

32：32 - 股票分析：吉利汽车药 （00175） 股价前景点睇

33：26 - 股票分析：农夫山泉 （09633） 股价前景点睇

34：25 - 股票分析：华润置地 （01109） 股价前景点睇

35：20 - 股票分析：信义光能 （00968） 股价前景点睇

36：09 - 股票分析：创科实业 （00669） 股价前景点睇

37：34 - 股票分析：工商银行 （01398） vs 建设银行 （00939） 股价前景点睇

39：11 - 股票分析：中移动 （00941） 沽出换马增长股如何？

40：08 - 股票分析：赤子城科技 （09911） 股价前景点睇

41：33 - 股票分析：顺风清洁能源 （01165） 股价前景点睇

42：22 - 股票分析：京东健康 （06618） 股价前景点睇

43：46 - 股票分析：中国有赞 （08083） 股价前景点睇

45：40 - 股票分析：恒生科指 （07226） 股价前景点睇

46：16 - 股票分析：太平洋航运 （02343） 股价前景点睇

47：29 - 股票分析：和电香港 （00215） 股价前景点睇

51：06 - 股票分析：保利协鑫 （03800） 股价前景点睇

53：39 - 股票分析：平安好医生 （01833） 股价前景点睇

54：39 - 股票分析：康希诺生物 （06185） 股价前景点睇

55：58 - 股票分析：华电国际 （01071） 股价前景点睇

56：59 - 股票分析：金山软件 （03888） 股价前景点睇

58：44 - 股票分析：欧舒丹 （00973） 股价前景点睇

59：59 - 股票分析：特步国际 （01368） 股价前景点睇

01：00：42 - 港股开市后市况速报

01：02：30 - 财经日志提提你港经济日报 #ET开市直击 #唐牛 #谭凯韵

栏名 : 3分钟睇股

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://invest.hket.com/article/3041364/%E3%80%90ET%E5%80%8B%E8%82%A1%E6%8E%A8%E4%BB%8B%E3%80%91%E6%94%BF%E7%AD%96%E6%98%A5%E9%A2%A8%E4%B8%8D%E6%96%B7+%E8%A6%81%E8%B2%B7%E8%B4%9B%E9%8B%92%E9%8B%B0%E6%A5%AD%EF%BC%8801772%EF%BC%89) | 即时行情 |

<https://invest.hket.com/article/3041364/%E3%80%90ET%E5%80%8B%E8%82%A1%E6%8E%A8%E4%BB%8B%E3%80%91%E6%94%BF%E7%AD%96%E6%98%A5%E9%A2%A8%E4%B8%8D%E6%96%B7+%E8%A6%81%E8%B2%B7%E8%B4%9B%E9%8B%92%E9%8B%B0%E6%A5%AD%EF%BC%8801772%EF%BC%89>

## 【ET个股推介】政策春风不断 要买赣锋锂业（01772）【香港经济日报即时新闻】

今日ET个股推介－赣锋锂业（01772） 。

拣选原因：内地新能源车政策不断，推动新能源车需求及销售。股份看好赣锋锂业（01772），赣锋锂业受惠锂价上升，可看高一线。

随着全球新能源产业加速布局，当前锂原料供需矛盾加剧，加上氢氧化锂作为高镍三元锂电池的正极材料，持续受惠新能源车渗透率提升，价格快速上行。赣锋锂业显着受益于氢氧化锂量价齐升带来的盈利提升。公司7月上调盈喜预测，料上半年盈利介乎13至16亿元人民币，按年增7.3至9.2倍。

走势方面，由去年10月至今，赣锋锂业股价累升逾3倍，跑赢大市。公司不单是锂产品供应商，更是电池供应链龙头，相信长远可获更高的估值。策略上，有货者续可持有，目标看183元。未持有者，可于150元以下收集，跌穿140元减持。

天然气需求增 留意呢只股份 详见【下一页】

详尽分析请参阅今日刊出的「投资热话」。

﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏﹏

投资涉风险，每投资者承受风险程度不一，务必要独立思考。

\*\*\*

重温今早《ET开市直击》足本版（点击↓）

Time code

00：00 - 港股今早焦点速览

00：36 - 美股外围市况速览

02：05 - 美股外围市况分析 留意Jackson Hole 会议

05：31 - 港股上日市况速览＋北水盘路

06：30 - 港股市况分析 反弹阻力在哪？

09：33 - 海底捞（06862）业绩解读 股价前景点睇

13：17 - 股票分析：中集安瑞科（03899）业绩解读 股价前景点睇

16：36 - ET个股推介：赣锋锂业（01772）

18：14 - 股票分析：舜宇光学（02382）股价前景

18：57 - 股票分析：小米（01810）股价前景

19：52 - 港股开市前市况速报

21：16 - ATMXJ搏持续反弹可以点拣？

23：40 - 股票分析：阿里巴巴（09988）股价前景点睇

24：50 - 股票分析：赣锋锂业（01772）股价前景点睇

27：13 - 股票分析：华润电力（00836）股价前景点睇

28：41 - 港股开市后市况速报

30：09 - 股票分析：快手（01024）股价前景点睇

31：52 - 股票分析：药明生物（02269）股价前景点睇

32：32 - 股票分析：吉利汽车药（00175）股价前景点睇

33：26 - 股票分析：农夫山泉（09633）股价前景点睇

34：25 - 股票分析：华润置地（01109）股价前景点睇

35：20 - 股票分析：信义光能（00968）股价前景点睇

36：09 - 股票分析：创科实业（00669）股价前景点睇

37：34 - 股票分析：工商银行（01398）vs 建设银行（00939）股价前景点睇

39：11 - 股票分析：中移动（00941）沽出换马增长股如何？

40：08 - 股票分析：赤子城科技（09911）股价前景点睇

41：33 - 股票分析：顺风清洁能源（01165）股价前景点睇

42：22 - 股票分析：京东健康（06618）股价前景点睇

43：46 - 股票分析：中国有赞（08083）股价前景点睇

45：40 - 股票分析：恒生科指（07226）股价前景点睇

46：16 - 股票分析：太平洋航运（02343）股价前景点睇

47：29 - 股票分析：和电香港（00215）股价前景点睇

51：06 - 股票分析：保利协鑫（03800）股价前景点睇

53：39 - 股票分析：平安好医生（01833）股价前景点睇

54：39 - 股票分析：康希诺生物（06185）股价前景点睇

55：58 - 股票分析：华电国际（01071）股价前景点睇

56：59 - 股票分析：金山软件（03888）股价前景点睇

58：44 - 股票分析：欧舒丹（00973）股价前景点睇

59：59 - 股票分析：特步国际（01368）股价前景点睇

01：00：42 - 港股开市后市况速报

01：02：30 - 财经日志提提你

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E6%8A%95%E6%9B%B8-%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E7%B6%93%E6%BF%9F%E5%B7%B2%E8%B5%B0%E5%88%B0%E5%8D%81%E5%AD%97%E8%B7%AF%E5%8F%A3-230000215.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E6%8A%95%E6%9B%B8-%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E7%B6%93%E6%BF%9F%E5%B7%B2%E8%B5%B0%E5%88%B0%E5%8D%81%E5%AD%97%E8%B7%AF%E5%8F%A3-230000215.html>

## 投书：中国经济已走到十字路口【雅虎奇摩】

2021第二季度是1990年来首见美国经济成长率超越中国，当然其中有美国基期较低的因素，但仍是一项重大的经济警讯。8月9日中国央行发布了2021年第二季度的货币执行报告，其中不难嗅出中共当局所正在面临的经济挑战以及外部危机。自美国大方向调整战略方向以来，中国经济面临了与35年前日本有些许相似的危机：「经济上面临美国的回击，中国该如何应对？」

先谈谈多年前日本所面临的危机。经过战后的经济奇迹日本的经济迅速发展，到了1980年代日本在汽车制造业、半导体业大有彻底打败美国的趋势。但接下来的故事众所皆知，美国以国家安全为由联手韩国夹杀日本半导体业、利用广场协议强迫日圆升值重创日本对美出口，这两步棋打垮了日本的实体经济。而接下来由于日圆的升值、日本央行为刺激经济施行低利政策使得市场出现大量流动资金，流入了股市及房地产两项投机事业，使得日本在短暂的虚假繁荣后（平成景气）于90年代走向了经济泡沫破裂和随之而来的「失落的30年」。

有了日本的经验即不难看懂中国最近的经济政策，其目标其实很简单：「救援实体经济、避免经济泡沫。」首先是房地产事业，当企业报酬率不如房地产投资报酬率时，任何宽松政策产生的热钱都可能变相的流向房地产事业，最终造成价格迅速上涨引发投机热但对实体经济并无帮助。去年年底中国央行即对房地产出手打击，出台了甚为严格的贷款条件。这用对岸的话就是「房住不炒」。

接下来中国又对一系列中国商业巨头进行打击，阿里巴巴、滴滴、补教业都是例子。目的除了避免商业巨头垄断外很可能也是在抑制热钱流向资本市场，与房地产同理就是要避免在宽松的货币政策下非实体经济的膨胀。完成这两步的布局后中国央行即可透过调降企业贷款利率等宽松政策救援实体经济，同时理论上又因房地产与股市已被事先「封口」而避免热钱流向非实体经济造成经济泡沫。

总得来说我们可将中国央行此举视为「局部性」的货币宽松政策，目的是透过调降利率与提高货币供给来刺激中国经济发展，但为避免经济泡沫化而对房地产与资本市场进行先行预防性的打击。与当年的日本相比，中国更早的开始调整经济结构与优化自身体质，两者未来的发展不可完全比拟，中美间竞争的孰胜孰败或许才正要开始。

而身处两大强权之间，经济高度依赖出口的台湾又该如何理解中美这场「霸权挑战赛」？笔者认为单方面的「支持美国、看衰中国」是没有帮助的。对台湾而言美国是安全的保障，一个衰弱的美国将大大影响台海的稳定；然而中国对台湾而言却是重要的经济支柱，若中国经济发生重大变化也将影响我国乃至整个世界的经济局势。坦白而言笔者认为在这场棋盘中台湾并无太大的自主发挥空间，但密切关注局势发展仍将有利于我们对局势作出正确的判断确保自身的稳步前行。

※作者为国立台湾大学政治财金双主修在学生

更多上报内容：

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1186846.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1186846.html>

## 京东、拼多多与**阿里巴巴**等热门中概股造好，刺激纳指创新高，道指上升。截至收盘，道指收高31点。盘面上，中概股整体大幅上扬，在线教育股、NFT概念、WSB概念股、邮轮、航空板块走高，抗疫概念股走低。个股方面，新东方(EDU.N)涨26.47%，游戏驿站(GME.N)涨27.53%，图森未来(TSP.O)涨18.75%，拼多多(PDD.O)涨22.25%，京东(JD.O)涨14.44%，诺瓦瓦克斯医药(NVAX.O)跌7.17%，Moderna(MRNA.O)跌4.12%。【财通社】

京东、拼多多与阿里巴巴等热门中概股造好，刺激纳指创新高，道指上升。截至收盘，道指收高31点。盘面上，中概股整体大幅上扬，在线教育股、NFT概念、WSB概念股、邮轮、航空板块走高，抗疫概念股走低。个股方面，新东方(EDU.N)涨26.47%，游戏驿站(GME.N)涨27.53%，图森未来(TSP.O)涨18.75%，拼多多(PDD.O)涨22.25%，京东(JD.O)涨14.44%，诺瓦瓦克斯医药(NVAX.O)跌7.17%，Moderna(MRNA.O)跌4.12%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825104&page=7&category=latest) | 全日新闻 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825104&page=7&category=latest>

## 《轮坛中师》阿里反弹,分吼购22646╱沽11928【经济通】

《轮坛中师》恒指上周低见24581点后,科技股股价低位有支持,市场连续两日反弹,

指数重返25500点以上,大市成交回升。如看好恒指,可留意恒指认购证(21320),

行使价27600点,2022年1月到期,实际杠杆12倍。或可留意恒指牛证

(59095),收回价24600点,2023年12月到期,实际杠杆30倍。如看淡恒指

,可留意恒指认沽证(20540),行使价24200点,今年12月到期,实际杠杆8倍。

或可留意恒指熊证(59099),收回价25800点,今年11月到期,实际杠杆40倍。

阿里巴巴(09988)再有人事变动,俞永福将担任本地生活公司CEO,代表集团继续

分管包括本地生活公司、高德、飞猪在内的生活服务板块。同时,俞永福还将兼任已完成重组后

的同城零售事业群总裁,向张勇汇报。阿里股价跌至52周低位151.2元后,反弹5%至

160元附近。如看好阿里,可留意阿里认购证(22646),行使价186元,2022年

2月到期,实际杠杆5倍。如看淡阿里,可留意阿里认沽证(11928),行使价

173.78元,今年12月到期,实际杠杆4倍。

平安保险(02318)将于本周四(26日)公布业绩,公司股价连日逆市向下,曾跌至

52周新低62.8元。如看好平安,可留意平安认购证(18610),行使价77.77元

,2022年1月到期,实际杠杆10倍。如看淡平安,可留意平安认沽证(16121),行

使价67.95元,今年11月到期,实际杠杆6倍。友邦(01299)刚公布的中期新业务

价值增长22%,公司同时宣布增加中期息8.6%。友邦股价高位整固,如果投资者看好友邦

,可留意友邦认购证(16214),行使价100.1元,2022年3月到期,实际杠杆7

倍。

小米(01810)本周将公布业绩,市场预期中期纯利料介乎115亿至154亿元人民

币,按年上升74%至131%。业绩前小米股价跌至23.2元后,连升两日,股价重上10

天线25元。如看好小米,可留意小米认购证(22614),行使价27.32元,2022

年1月到期,实际杠杆6倍。或可留意小米牛证(51534),收回价22.88元,今年

12月到期,实际杠杆9倍。如看淡小米,可留意小米认沽证(12785),行使价24元,

今年11月到期,实际杠杆6倍。

继中国电信(00728)后,中国移动(00941)亦公布公司首次公开发行A股股票

的申请材料已获中国证监会受理,公司计划集资560亿元人民币,料年内完成回A计划。中移

动股价继续在近期高位50元附近徘徊,如看好中移,可留意中移认购证(24574),行使

价58.93元,2022年2月到期,实际杠杆7倍。《中银国际股票衍生产品部》

注:本结构性产品并无抵押品。如发行人或担保人无力偿债或违约,投资者可能无法收回应收款

项。结构性产品价格可升可跌,投资者或会损失全部投资,投资前应了解产品风险并咨询专业意

见,及细阅上市文件内全部详情。

＊《经济通》所刊的署名及╱或不署名文章,相关内容属作者个人意见,并不代表《经济通》立

场,《经济通》所扮演的角色是提供一个自由言论平台。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041862/%E6%B5%B7%E5%BA%95%E6%92%886862%E6%A5%AD%E7%B8%BE%E5%B8%82%E5%A0%B4%E5%94%94%E6%94%B6%E8%B2%A8%E3%80%80%E5%94%90%E7%89%9B%E8%A9%B1%E4%BD%A0%E7%9F%A5%E9%BB%9E%E8%A7%A3) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041862/%E6%B5%B7%E5%BA%95%E6%92%886862%E6%A5%AD%E7%B8%BE%E5%B8%82%E5%A0%B4%E5%94%94%E6%94%B6%E8%B2%A8%E3%80%80%E5%94%90%E7%89%9B%E8%A9%B1%E4%BD%A0%E7%9F%A5%E9%BB%9E%E8%A7%A3>

## 海底捞6862业绩市场唔收货　唐牛话你知点解【香港经济日报即时新闻】

　　海底捞 （06862） 股价于公司公布业绩后下跌，海底捞股价今早一度跌逾6%，低见27.05元。海底捞 上半年亏转盈赚9452.9万元（人民币‧下同），去年同期则蚀9.6亿元，每股盈利0.02元，不派中期息。想知海底捞股价前景，立即点击收看／收听。

\*\*\*

重温《ET开市直击》足本版（点击↓）

Time code

00：00 - 港股今早焦点速览

00：36 - 美股外围市况速览

02：05 - 美股外围市况分析 留意Jackson Hole 会议

05：31 - 港股上日市况速览＋北水盘路

06：30 - 港股市况分析 反弹阻力在哪？

09：33 - 海底捞 （06862） 业绩解读 股价前景点睇

13：17 - 股票分析：中集安瑞科 （03899） 业绩解读 股价前景点睇

16：36 - ET个股推介：赣锋锂业 （01772）

18：14 - 股票分析：舜宇光学 （02382） 股价前景

18：57 - 股票分析：小米 （01810） 股价前景

19：52 - 港股开市前市况速报

21：16 - ATMXJ搏持续反弹可以点拣？

23：40 - 股票分析：阿里巴巴 （09988） 股价前景点睇

24：50 - 股票分析：赣锋锂业 （01772） 股价前景点睇

27：13 - 股票分析：华润电力 （00836） 股价前景点睇

28：41 - 港股开市后市况速报

30：09 - 股票分析：快手 （01024） 股价前景点睇

31：52 - 股票分析：药明生物 （02269） 股价前景点睇

32：32 - 股票分析：吉利汽车药 （00175） 股价前景点睇

33：26 - 股票分析：农夫山泉 （09633） 股价前景点睇

34：25 - 股票分析：华润置地 （01109） 股价前景点睇

35：20 - 股票分析：信义光能 （00968） 股价前景点睇

36：09 - 股票分析：创科实业 （00669） 股价前景点睇

37：34 - 股票分析：工商银行 （01398） vs 建设银行 （00939） 股价前景点睇

39：11 - 股票分析：中移动 （00941） 沽出换马增长股如何？

40：08 - 股票分析：赤子城科技 （09911） 股价前景点睇

41：33 - 股票分析：顺风清洁能源 （01165） 股价前景点睇

42：22 - 股票分析：京东健康 （06618） 股价前景点睇

43：46 - 股票分析：中国有赞 （08083） 股价前景点睇

45：40 - 股票分析：恒生科指 （07226） 股价前景点睇

46：16 - 股票分析：太平洋航运 （02343） 股价前景点睇

47：29 - 股票分析：和电香港 （00215） 股价前景点睇

51：06 - 股票分析：保利协鑫 （03800） 股价前景点睇

53：39 - 股票分析：平安好医生 （01833） 股价前景点睇

54：39 - 股票分析：康希诺生物 （06185） 股价前景点睇

55：58 - 股票分析：华电国际 （01071） 股价前景点睇

56：59 - 股票分析：金山软件 （03888） 股价前景点睇

58：44 - 股票分析：欧舒丹 （00973） 股价前景点睇

59：59 - 股票分析：特步国际 （01368） 股价前景点睇

01：00：42 - 港股开市后市况速报

01：02：30 - 财经日志提提你

栏名 : 3分钟睇股

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [路透社中国版](https://cn.reuters.com/article/%E3%80%8A%E8%82%A1%E5%B8%82%E7%AE%80%E8%AE%AF%E3%80%8B%E9%A6%99%E6%B8%AF%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E5%BB%B6%E7%BB%AD%E5%8F%8D%E5%BC%B9%EF%BC%8C%E2%80%9C%E4%BA%AC%E4%B8%9C%E7%B3%BB%E2%80%9D%E9%A2%86%E6%B6%A8%E4%BA%AC%E4%B8%9C%E5%81%A5%E5%BA%B7%E6%9A%B4%E6%B6%A8%E9%80%BE14%25-idCNL4S2PW0NA) | 亚洲 |

<https://cn.reuters.com/article/%E3%80%8A%E8%82%A1%E5%B8%82%E7%AE%80%E8%AE%AF%E3%80%8B%E9%A6%99%E6%B8%AF%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E5%BB%B6%E7%BB%AD%E5%8F%8D%E5%BC%B9%EF%BC%8C%E2%80%9C%E4%BA%AC%E4%B8%9C%E7%B3%BB%E2%80%9D%E9%A2%86%E6%B6%A8%E4%BA%AC%E4%B8%9C%E5%81%A5%E5%BA%B7%E6%9A%B4%E6%B6%A8%E9%80%BE14%25-idCNL4S2PW0NA>

## 《股市简讯》香港科技股延续反弹，“京东系”领涨京东健康暴涨逾14%【路透社中国版】

\* 香港科技股周三早盘延续反弹态势，恒生科技指数继昨日收涨7.1%后早盘一度攀升3.5%。“京东系”领涨，京东健康暴涨14.4%，此前公布上半年营收增逾五成同比大幅减亏，京东涨9.6%。

\* 连续四日回购股份的腾讯控股高开4.2%后回落，阿里巴巴港股冲高涨3.5%后回落；哔哩哔哩、网易、小米、美团和百度涨幅介于2.7-5.9%。

\* 中国国家市场监管总局周二批准腾讯控股收购天津动漫堂艺术发展有限公司股权案，以及河钢集团有限公司与株式会社POSCO新设合营企业案等。（完）

更多股市简讯请点选 (发稿 刘珞焱；审校 林高丽)

我们的标准: 汤森路透“信任原则”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [零壹财经](https://www.01caijing.com/article/283622.htm) | 快讯 |

<https://www.01caijing.com/article/283622.htm>

## 网商银行变更法人及董事长：金晓龙接任胡晓明【零壹财经】

8月25日讯，国家企业信用信息公示系统显示，8月18日，浙江网商银行股份有限公司 （下称 “网商银行”）法人和董事长由胡晓明变更为金晓龙。金晓龙自2019年由原副行长升任网商银行行长，胡晓明也在当年接任井贤栋成为网商银行董事长。 公开信息显示，金晓龙于2017年就职网商银行，此前曾履职平安银行等。

在2020年下半年科创板上市未果的风波后，蚂蚁集团在2021年3月迎来高管变更，原蚂蚁金服CEO胡晓明发内部邮件，称将辞去蚂蚁金服CEO职务，未来将负责蚂蚁生态社会公益相关项目，其原职由蚂蚁金服董事长井贤栋兼任。据财新近期报道，蚂蚁CEO新人选上任在即。截至目前，蚂蚁集团官网显示，井贤栋任职董事长兼CEO，倪行军任CTO、韩歆毅任CFO、黄浩任数字金融事业部总裁、蒋国飞任智能科技事业部总裁。（互联网金融电讯）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN31082518&page=11&category=latest) | 全日新闻 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN31082518&page=11&category=latest>

## 《专家之言-何志铭》港股气氛改善,三分一注资金部署【经济通】

《专家之言》昨港股早段开报25428点,升319点,权重股腾讯(00700)升

8.81%,报472元；美团(03690)升13.51%,报221.80元；阿里巴巴

(09988)升9.47%,报166.5元,终止九连跌之势。午后恒指仍保持强势一直上

推,主板股票的升跌比率为30比12,上升股份达1242只,恒指成分股30只股份上升,

下跌股份27只,升跌比率为52比47,恒指收于全日最高,报25727点,大升618点

或2.46%,全日主板成交增至1717.83亿元。科指终止8连跌并跑赢恒指,报

6446点,亦大升424点或7.06%。国指收报9098点,升283点或3.21%。

沪、深港通南下交易均净流入18亿元人民币。

＊关注鲍威尔发言料不敢提及收水,内地以放水手段救经济不变＊

本周焦点是Jackson Hole全球央行年会,联储局主席鲍威尔或释放有关美国货

币政策的取态。按目前形势而言,鉴于目前全球仍担心变种病毒Delta定会大大影响未来经

济,笔者相信联储局态度布局上亦会小心行事,「收水」等字眼定不敢乱用,或会先等待8月份

经济数据出炉后,再付诸行动相对较佳。至于数据方面,有美国7月个人消费支出(PCE)物

价指数及美国8月密西根大学消费者信心指数终值数据。内地方面,人行行长易纲表示,要增强

信贷总量增长的稳定性,要促进实际贷款利率下行,续推进银行资本补充工作及提高银行信贷投

放能力,某程度上阿爷仍以放水手段去救经济未见有变。回至港股方面而言,港股大市气氛有改

善迹象,且有见极之低残的科技股板块有资金追入,似乎有见底及回稳之态,策略上可先以三分

一注资金作部署。《独立股评人 何志铭》

＊《经济通》所刊的署名及╱或不署名文章,相关内容属作者个人意见,并不代表《经济通》立

场,《经济通》所扮演的角色是提供一个自由言论平台。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25113133315192.shtml) | 创业时代 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25113133315192.shtml>

## 融资丨北美华人电商平台「ShopperPlu」完成一亿元人民币A轮融资【金融界】

创业邦获悉，近日，加拿大领先的跨境电商公司ShoPPerPlus正式对外宣布融资一亿元人民币（约2000万加币）。本轮领投方为凯尔特亚洲创投（以下简称“凯尔特亚洲”），其他跟投方包括加拿大商业发展基金、加拿大国家银行、Wish 联合创始人Danny Zhang以及前红杉中国董事总经理潘闵。

作为在加拿大少数族裔的华人企业家，创始人兼CEO詹晓波表示：“ShopperPlus愿景是打造北美版的网易严选+京东物流，我非常感谢凯尔特亚洲的支持。除了资本方面，凯尔特亚洲也为shopperplus提供了产业链及生态系统资源整合的支持，这一轮融资会主要用在日后平台扩充更多的垂直品类以及完善自有物流仓库的覆盖率。”

据了解，ShopperPlus自创办以来，在加拿大市场成绩斐然。目前平台服务注册用户已超过数百万。受疫情影响，在2020年，网站全年PV超过数千万次，销售产品如办公用品、家用小物件等垂直领域销量在加拿大处于领先地位。

作为ShopperPlus的第一个投资机构的凯尔特亚洲创投管理合伙人陈洁表示:“ShopperPlus有很优秀的运营能力，他们建立起了一个通过数据选品到自建物流仓库的壁垒，不仅在蒙特利尔完成了24-48小时内送达的物流体系，还成功地扩张到了多伦多和温哥华等主要加拿大城市。值得注意的是，创始人在没有任何融资的情况下就做到了高盈利和稳定增长，我相信在资本的助力下ShopperPlus会有更大的发展空间。而我们要做的就是协助公司把24-48小时达的配送系统快速覆盖全加拿大以及将商业模式扩张到美国的主流城市。”

据悉，凯尔特亚洲创投是一家拥有近30年历史的加拿大知名老牌基金，近年来伴随业务发展开拓了亚洲基金。消费类平台、在线医疗以及企业服务是凯尔特亚洲的主要投资方向，明星项目包括Applyboard, GrubMarket，Cerebral等独角兽平台和北美最大的亚裔外卖平台“饭团”。

ShopperPlus平台创立于2015年，总部位于蒙特利尔，目前在职员工近150人。主营业务从销售办公耗材和周边用品起家，经过十余年在电商领域中的摸爬滚打，现在Shopperplus是一家覆盖办公用品、电子配件、生活方式、厨房用品等多品类平台，同时，平台会根据季节和用户习惯，不断调整扩充畅销品类，而这些产品大多都是从中国生产制造并且运输到加拿大的。

在北美物流运输费用和速度饱受诟病的情况下，ShopperPlus运用了中国电商运营的特色优势，其中物流速度快，懂用户需求、保障售后服务是ShopperPlus快速获得消费者认可的重要因素。目前，平台除了为消费者提供24小时客服外还对当日下午2点前订单必发货，确保50%以上的用户可以在隔日收货。而这也是投资人之一Danny看好的优势，作为北美电商平台Wish的联合创始人，他认为，电商本无捷径可言，他看好的是Shopperplus团队扎实的供应链以及“最后一公里”物流管理能力。

在北美，Amazon和Bestbuy是主要的电商公司，但近年来，由于平台向卖家收取15%左右的营销费用，使得企业主成本升高运营压力较大。詹晓波希望建立一个加拿大本土电商平台，降低卖家开店成本，通过搭建成综合性+垂直性电商，用高质产品及有竞争力的价格优势，为加拿大本土供应商提供便利并同时也满足加拿大本地消费者需求。

目前ShopperPlus在加拿大温哥华和蒙特利尔有两个仓库中心， 可容纳15,000个仓库托盘位，3万多种产品品类，而在中国广州，公司也设立了新品类开发中心和网络技术研发中心。

据了解，詹晓波于2000年毕业于浙江大学计算机系，曾供职于阿里巴巴，是第172号员工，也曾参与阿里B2B网站的建立。2003年离职出国到加拿大蒙特利尔的麦吉尔大学就读计算机系研究生，2005年辍学创业，开始在加拿大尝试电子商务，经历两次合伙创业，于2008年独立成立新公司123InkCartridges.ca，主要通过网络销售打印耗材和办公用品。公司逐渐发展壮大后，因业务扩展到更多产品品类，于2015年公司创立Shopper+ Inc. (ShopperPlus.com)。shopper+服务范畴以魁北克为起点辐射全加拿大，未来将进入美国市场。

国际化的团队加本土化运营经验助力电商在海外快速发展，而走出去的华人企业目前也越发重视自有品牌的打造，未来shopper plus还会跟国内合作研发自由品牌居家电器产品，打造更智能化、环保居家产品。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [路透社中国版](https://cn.reuters.com/article/%E6%B8%AF%E6%8A%A5%E8%B4%A2%E7%BB%8F%E8%AF%84%E8%AE%BA%EF%BC%9A%E5%90%B9%E9%A3%8E%E7%BB%8F%E6%B5%8E%E9%87%8D%E5%90%AF%EF%BC%8C%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E6%88%90%E7%82%92%E5%AE%B6%E4%B9%90%E5%9B%AD-%E4%BF%A1%E6%8A%A58%E6%9C%8825%E6%97%A5-idCNL4S2PW04A) | 亚洲 |

<https://cn.reuters.com/article/%E6%B8%AF%E6%8A%A5%E8%B4%A2%E7%BB%8F%E8%AF%84%E8%AE%BA%EF%BC%9A%E5%90%B9%E9%A3%8E%E7%BB%8F%E6%B5%8E%E9%87%8D%E5%90%AF%EF%BC%8C%E4%B8%AD%E6%A6%82%E8%82%A1%E6%88%90%E7%82%92%E5%AE%B6%E4%B9%90%E5%9B%AD-%E4%BF%A1%E6%8A%A58%E6%9C%8825%E6%97%A5-idCNL4S2PW04A>

## 港报财经评论：吹风经济重启，中概股成炒家乐园--信报8月25日【路透社中国版】

港股昨日突抽升逾600点，内地疫症清零、澳门放宽入境检测标准，市场又再憧憬经济重启。美国亦有此现象，虽然多个州份目前疫情仍严峻，但是旅游相关股份已经有资金率先埋位，著名投资者更呼吁要入市买重启概念，否则苏州过后无艇搭。

日前澳门宣布放宽入境检测阴性期限，经粤澳口岸出入境检测阴性证明，由48小时内放宽至7天，是次放宽对往返内地与澳门的旅客方便了很多，事关好多人公务繁忙，边有咁多时间排长龙做检测，再等检测结果，先至去澳门玩一两日。瑞银认为，放宽入境检测期限，令澳门有充足时间迎接十一国庆黄金周，拣股首选银河娱乐。

濠赌股昨天升幅可观，银娱涨8.9%，金沙中国炒高8%，澳博控股更劲飙超过12%，表现出色。内地餐饮股也有买盘追捧，九毛九大增近10%，海底捞急升9%。沿此线索推测，好快炒到线上旅游股、航空股、机票股及酒店股，喜欢走短线的股民，看来不愁没有炒作主题。

美国股市亦憧憬疫后重启，相关股份跃跃欲试，主要系当地建议高风险族群打第三针疫苗，得到良好回应。在摩根士丹利投资管理公司掌控约75亿美元资产的Andrew Slimmon日前公开表示，已向客户建议，变种病毒Delta快速传播之际，配置投资组合时更应为经济复苏做好准备，而且是很快来临的复苏。

Slimmon称，每年此时经济遇到小坎坷并不罕见。展望未来，人们会变得更加乐观，这将利好因新冠肺炎相关忧虑而下跌的股票；而利率可能会在未来几个月触底，并在第四季度回升。机会将在那些受创最重的股票中，即周期股、能源股和解封概念股，这些是跌幅最大的股票。他管理的基金正在买进赌场、邮轮、餐馆和影院公司的股票，同时亦青睐零售物业投资信托。由于市场担心消费者会再次像在疫情严重时那样避开商店和商场，这类房托的股价会受到重创。

旅游零售及濠赌股升得起，原因十分清晰易明，但昨市强力回升的中资科技股就有另一个理由。有「女股神」之称、方舟投资管理（ARK Invest）创办人伍德（Cathie Wood）月前才大手减持中概股，到本月几乎沽清所持中资股票，并表明中国监管政策使中企的创新力量正在退步，预计中概股估值会持续低迷。

女股神用行动向中概股说不之后，看到京东业绩好过预期，方舟投资管理本周一竟买回近16.49万股京东ADR。京东昨市大涨14.9%，是上市以来罕见的升幅。

观乎Cathie Wood的操盘手法，基本上系好灵活变通的炒家，唔似港式财演，死牛一面颈做大淡友，或者永远唱好唔唱淡，例如她今年高追买咗平安好医生，转头见唔对路，亦都识果断斩缆。今次见京东业绩好追返转头，都系炒家嚟啫！

不过，女股神今次只系小试牛刀，跟业绩操盘，说到大举重新入市，笔者就唔系太过乐观。毕竟成个科网行业生态已经有变，女股神可能只系看中网购物流行业，未必睇返好所有中资科技股。

事实上，对投资中国更加无所适从的国际著名投资者不在少数。曾为中国资产大好友的澳洲著名投资公司Munro Partners，上半年已因各种监管风险，沽清高达7.5亿澳元（约41亿港元）的中国资产，并表明对内地市场感到忧虑。

据报道，Munro Partners此前曾把投资组合的15%资金，投放在中资股身上，包括腾讯控股、阿里巴巴等科技股。其首席投资经理Nick Griffin过去一直是中企的「超级粉丝」，但考虑到内地投资风险日渐加剧，关注政府过分干预市场、内地法治以及如何对待资本等因素，表明不再投资中国。

然而，基准指数公司MSCI的董事长兼执行长Henry Fernandez则持相反意见，认为加强监管合规令中国市场受压的情况，每3年、4年或5年就会有一次，市场当时会遭到抛售，但之后很快就会恢复，并迈向新高。

MSCI对中国股市的乐观态度，与大量认为内地股市「不宜投资」的投资者形成鲜明对比。Fernandez说，世界上每个新兴市场都面临着这样的批评，印度和墨西哥的市场有时也会因为政府的行动而被认为不可投资。他补充，许多人批评中国合规不严，而中国现时正处于纠正阶段，这在很多国家都经历过。

中概股此前一面倒捱沽，亦正令沽空中国成为拥挤交易，当太多人参与，反方向挟仓往往会突如其来出现。美国银行最新调查显示，沽空中概股已经成为市场上第三大拥挤交易。

美银在本月6日至12日调查了232位基金经理，得出结果是基金经理在7月和8月对于中概股与中国监管政策已有截然不同的看法，在8月时沽空中概股与中国资产已经成为第三大拥挤交易，这在7月时几乎没有基金经理有此动作。

美银则称，在7月调查时，这些基金经理多数认为不用担心中国政策。经过8月的调查，却认为中国政策目前被视为前五大的「尾端风险」之一，让市场再次重视中国式政策对股价的影响。

大量国际资金的参与，沽空与挟仓的轮替，中概股已成为炒家至爱，不论沽空抑或扫上，每日庞大的波幅，正好让炒家上下其手。（完）

注：以上的评论仅为摘要，并且不代表路透立场。

我们的标准: 汤森路透“信任原则”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041507/%E3%80%90ET%E9%96%8B%E5%B8%82%E7%9B%B4%E6%93%8A%E3%80%91%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E6%B5%B4%E7%81%AB%E9%87%8D%E7%94%9F+%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%8F%8D%E5%BD%88%E7%8F%BE%E6%9B%99%E5%85%89%EF%BC%88%E9%99%84Time+code%EF%BC%89) | 股市 |

<https://inews.hket.com/article/3041507/%E3%80%90ET%E9%96%8B%E5%B8%82%E7%9B%B4%E6%93%8A%E3%80%91%E7%A7%91%E6%8A%80%E8%82%A1%E6%B5%B4%E7%81%AB%E9%87%8D%E7%94%9F+%E6%B8%AF%E8%82%A1%E5%8F%8D%E5%BD%88%E7%8F%BE%E6%9B%99%E5%85%89%EF%BC%88%E9%99%84Time+code%EF%BC%89>

## 【ET开市直击】科技股浴火重生 港股反弹现曙光（附Time code）【香港经济日报即时新闻】

科技股连续反弹两日，内地未有进一步监管举措，腾讯 （00700） 、京东 （09618） 、美团 （03690） 、阿里 （09988） 等股价造好，连月沽出中概股的「科技股女股神」Cathie Wood亦重新买入了京东美股。科技股是否浴火重山，为港股带来曙光？独立股评人唐牛今早9时于《ET开市直击》为你拆局。

Time code

00：00 - 港股今早焦点速览

00：36 - 美股外围市况速览

02：05 - 美股外围市况分析 留意Jackson Hole 会议

05：31 - 港股上日市况速览＋北水盘路

06：30 - 港股市况分析 反弹阻力在哪？

09：33 - 海底捞 （06862） 业绩解读 股价前景点睇

13：17 - 股票分析：中集安瑞科 （03899） 业绩解读 股价前景点睇

16：36 - ET个股推介：赣锋锂业 （01772）

18：14 - 股票分析：舜宇光学 （02382） 股价前景

18：57 - 股票分析：小米 （01810） 股价前景

19：52 - 港股开市前市况速报

21：16 - ATMXJ搏持续反弹可以点拣？

23：40 - 股票分析：阿里巴巴 （09988） 股价前景点睇

24：50 - 股票分析：赣锋锂业 （01772） 股价前景点睇

27：13 - 股票分析：华润电力 （00836） 股价前景点睇

28：41 - 港股开市后市况速报

30：09 - 股票分析：快手 （01024） 股价前景点睇

31：52 - 股票分析：药明生物 （02269） 股价前景点睇

32：32 - 股票分析：吉利汽车药 （00175） 股价前景点睇

33：26 - 股票分析：农夫山泉 （09633） 股价前景点睇

34：25 - 股票分析：华润置地 （01109） 股价前景点睇

35：20 - 股票分析：信义光能 （00968） 股价前景点睇

36：09 - 股票分析：创科实业 （00669） 股价前景点睇

37：34 - 股票分析：工商银行 （01398） vs 建设银行 （00939） 股价前景点睇

39：11 - 股票分析：中移动 （00941） 沽出换马增长股如何？

40：08 - 股票分析：赤子城科技 （09911） 股价前景点睇

41：33 - 股票分析：顺风清洁能源 （01165） 股价前景点睇

42：22 - 股票分析：京东健康 （06618） 股价前景点睇

43：46 - 股票分析：中国有赞 （08083） 股价前景点睇

45：40 - 股票分析：恒生科指 （07226） 股价前景点睇

46：16 - 股票分析：太平洋航运 （02343） 股价前景点睇

47：29 - 股票分析：和电香港 （00215） 股价前景点睇

51：06 - 股票分析：保利协鑫 （03800） 股价前景点睇

53：39 - 股票分析：平安好医生 （01833） 股价前景点睇

54：39 - 股票分析：康希诺生物 （06185） 股价前景点睇

55：58 - 股票分析：华电国际 （01071） 股价前景点睇

56：59 - 股票分析：金山软件 （03888） 股价前景点睇

58：44 - 股票分析：欧舒丹 （00973） 股价前景点睇

59：59 - 股票分析：特步国际 （01368） 股价前景点睇

59：59 - 股票分析：特步国际 （01368） 股价前景点睇

01：00：42 - 港股开市后市况速报

01：02：30 - 财经日志提提你

有股票疑难，欢迎 WhatsApp 9613 3819

立即收看／收听：https：//video.hket.com/video/3041568/

立即登入财经台

\*\*\*\*

重温上日《ET开市直击》

Timecode：

00：00 - 港股今日焦点速览

00：45 - 外围市况速览

02：19 - 美股市况解读 短期调整机会有多大？

04：35 - 港股上日市况速报＋北水盘路

05：28 - 港股反弹之势能持续？后市注意事项

08：05 - 股票分析：港交所 （00388） 推A股指数期货有几利好？

12：17 - 股票分析：药明医药 （02269） 业绩解读对股价影响

14：20 - 股票分析：复星医药 （02196） 业绩解读对股价影响

18：42 - 股票分析：中芯国际 （00981） 股价前景

21：49 - 港股开市前市况速报

22：16 - ET个股推介：昆仑能源 （00135）

23：26 - 股票分析：小米国际 （02196） 业绩前股价点睇

24：42 - 股票分析：特步国际 （01368） 股价前景

26：31 - 股票分析：洛阳钼业 （03993） 股价前景

28：02 - 股票分析：金山软件 （03888） 股价前景

29：20 - 港股开市后市况速报

30：42 - 先瑞达医疗 （06669） 今上市追揸沽部署

33：16 - 潍柴动力 （02338） 股价前景如何？

34：42 - 中海油 （00883） 现价追可以吗？

36：18- 中软国际 （00354） 股价前景点睇？

37：55 - 复星医药 （02196） 股价前景点睇？

39：35 - 京城机电 （00187） 股价前景点睇？

40：32 - 友邦 （01299） 股价前景点睇？

41：42 - 惠理集团 （00806） 股价前景点睇？

43：13 - 新秀丽 （01910） 股价前景点睇？

45：13 - 富智康 （02038） 股价前景点睇？

47：03 - 中联重科 （01157） 股价前景点睇？

48：25 - 港股开市后市况速报

51：00 - 财经日志提提你

栏名 : ET开市直击

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629856963) | 直播 |

<http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629856963>

## 港股跳水 恒指翻绿【格隆汇】

格隆汇8月25日丨港股三大指数短线急挫，恒指翻绿，此前一度涨1%，国指微涨0.12%，恒生科技指数涨幅收窄至1.2%，此前一度大涨3.5%。科技股集体回落，小米、快手转跌，腾讯、阿里巴巴涨幅不足1%，此前均大涨超3%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips_columnist_detail.php?expert=10260) | 最新贴士 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips_columnist_detail.php?expert=10260>

## 恒指波动26000遇阻、投资者资金今早追新经济股淡仓【经济通】

大市分析

理 由 :

有新冠疫苗获批准全面使用授权,避险情绪缓和,道指隔晚(23日)收报35335点,升215点(或0.6%)。恒指上日最多升逾600点,盘中高见25458点,全日收升259点(或1%),报25109点

,结束两日跌势。今早(24日)最多升近500点,重上25600点,其后升幅稍回顺。恒指好仓(牛证及认购权证)昨净流出逾5800万元,恒指淡仓(熊证及认沽权证)同日净流入逾910万元,反映好仓投资者趁港股反弹减持。昨日恒指牛证街货重货区为收回价24500至24599点,而熊证街货重货区为收回价25700至25799点。今早即市恒指牛熊证均有资金买入。

阿里巴巴(09988)连跌9日,昨跌至151.2元创香港上市新低,全日逆市收挫3.7%,报152.1元,14日RSI跌至22以下。股份昨录逾29亿元沽空,继续是沽空金额最多港股。报道指阿里巴巴旗下阿里云涉未经用户同意下,将用户注册数据泄露予第三方合作公司,并已被监管当局责令阿里云改正有关问题,加上阿里被卷入政治风波,拖累股价表现。阿里巴巴今早反弹逾5%,一度重返160元以上。约2500万元在昨日净流入其好仓,淡仓则有近390万元净流出。

小米(01810)昨曾飙7%至25.1元,全日收升3.8%于24.35元。公司明日(25日)公布6月底止中期业绩,综合券商预测,小米上半年收入料按年增长52%至61%,中期经调整净利润可倍升

。另据报小米成立米公寓(北京)商业运营管理,注册资本7亿元人民币,发言人指主要作员工公寓。小米今早升3%,升抵25元,曾高见25.4元。昨有逾150万元净流入其好仓,淡仓则有逾80万元净流出。

快手(01024)连日反弹,昨最多上涨9.8%至74.7元,惟其后升幅逐步减少,全日仅升2.6%

,未能企稳70元。快手将于明日公布业绩,早前有券商预测公司次季亏损将会扩大。另中央结算系统(CCASS)显示,快手自7月后,仓位屡见大型股权操作。快手今早一度升逾7%,高见75元。上日有约380万元净流出其轮证好仓,淡仓则有逾460万元净流入,今早即市资金继续反手造熊。

港交所(00388)获准推出首只A股指数期货合约,券商看好产品将为港交所核心收益带来显着上升空间,上日股价一度高见494.6元,全日涨5.7%,报489.4元,收复100天线。今日除净后,曾升逾1%,重上490元。昨有超过3300万元净流出其好仓,淡仓则有近500万元净流入。

瑞通相关认股证之选择:

恒指贴价、中短期购22956,行使价:26600点,2022年1月到期,实际杠杆:11.8倍

恒指轻微价外、中短期沽22647,行使价:24100点,2021年12月到期,实际杠杆:9.5倍

阿里轻微价外、中短期购24786,行使价:184.88元,2022年1月到期,实际杠杆:5.4倍

阿里轻微价外、中年期沽22284,行使价:144.44元,2022年3月到期,实际杠杆:3.2倍

小米轻微价外、中短期购22266,行使价:27.88元,2022年2月到期,实际杠杆:5.6倍

小米轻微价外、中短期沽28813,行使价:22元,2022年1月到期,实际杠杆:5.3倍

快手价外、中年期购23865,行使价:98.88元,2022年3月到期,实际杠杆:3.1倍

快手轻微价外、中年期沽23866,行使价:68.88元,2022年3月到期,实际杠杆:1.7倍

港交轻微价外、中短期购23135,行使价:538.88元,2022年2月到期,实际杠杆:6.9倍

港交轻微价外、中短期沽16603,行使价:453.8元,2021年12月到期,实际杠杆:7.1倍

美团轻微价外、中短期购22282,行使价:228.88元,2022年2月到期,实际杠杆:4.2倍

美团价外、中短期沽22279,行使价:168.88元,2022年2月到期,实际杠杆:3.6倍

药明价外、中短期购18757,行使价:150.08元,2021年12月到期,实际杠杆:5.1倍

瑞通相关牛熊证之选择:

恒指牛证59157,收回价:25160点,杠杆比率:35倍

恒指熊证58426,收回价:26040点,杠杆比率:34倍

恒科牛证51949,收回价:5600元,杠杆比率:7.5倍

恒科熊证59161,收回价:6600元,杠杆比率:12.8倍

阿里牛证51969,收回价:140元,杠杆比率:6.3倍

阿里熊证58047,收回价:193元,杠杆比率:3.9倍

小米牛证59238,收回价:22.33元,杠杆比率:7.6倍

小米熊证57758,收回价:27元,杠杆比率:9.4倍

快手牛证58052,收回价:60元,杠杆比率:4倍

快手熊证57743,收回价:88元,杠杆比率:4.3倍

港交牛证64135,收回价:440.8元,杠杆比率:8.9倍

港交牛证58827,收回价:465.8元,杠杆比率:16.6倍

港交熊证53114,收回价:533.88元,杠杆比率:10.1倍

美团牛证51939,收回价:180元,杠杆比率:5.8倍

美团熊证58050,收回价:228.88元,杠杆比率:9.1倍

药明牛证62773,收回价:95.88元,杠杆比率:4.1倍

药明熊证57756,收回价:135元,杠杆比率:6.9倍

《瑞万通博上市产品销售部董事 叶文炘》

注:本结构性产品并无抵押品。如发行人或担保人无力偿债或违约,投资者可能无法收回应收款项。结构性产品价格可升可跌,投资者或会损失全部投资,投资前应了解产品风险并咨询专业意见,及细阅上市文件内全部详情。

＊《经济通》所刊的署名及/或不署名文章,相关内容属作者个人意见,并不代表《经济通》立场,《经济通》所扮演的角色是提供一个自由言论平台。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825357&page=2&category=blocktrade) | 大手异动 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN310825357&page=2&category=blocktrade>

## 《中资异动》快手(01024)挫逾5%,报76.15元【经济通】

《经济通通讯社25日专讯》快手(01024)跌5.23%,报76.15元,最低价

76.05元,最高价85.55元；成交2340.09万股,成交金额19.07亿元；主

动买沽比率46:54,资金净主动流出1.17亿元。现时最大净被动买入券商为华泰金融控

股,金额5752.53万元,加权平均成交价81.21元；现时最大净被动卖出券商为J.

P. MORGAN BRO (HK),金额6188.83万元,加权平均成交价

81.734元。

现时,恒生指数报25675,跌52点或0.2%；恒生中国企业指数报9064,跌

34点或0.38%；恒生科技指数报6460,升14点或0.22%；主板成交

1019.08亿元。

上证综合指数报3530,升15点或0.45%,成交3949.38亿元人民币。

深证成份指数报14654,跌8点或0.06%,成交2112.76亿元人民币。

基本资料

-----------------------------------

现价 76.150 变动 -5.23%

最高价 85.550 最低价 76.050

成交股数 2340.09万股 成交金额 19.07亿

10天平均 74.080 历史波幅% 98.770

20天平均 85.972 加权平均价 81.483

50天平均 133.837 RSI14 32.297

-----------------------------------

股份状态:主动买沽比率46:54,资金净主动流出1.17亿元

表列同板块或相关股份表现:

股份 (编号) 现价(元) 变幅(%)

------------------------------------

快手 (01024) 76.15 -5.23

腾讯 (00700) 474.80 +0.59

微盟 (02013) 10.74 -0.19

美团 (03690) 227.60 +2.62

中国有赞 (08083) 0.74 无升跌

京东集团 (09618) 292.00 +4.29

哔哩哔哩 (09626) 609.50 +5.63

百度 (09888) 150.90 +3.21

阿里巴巴 (09988) 165.00 -0.90

网易 (09999) 140.40 +2.78

------------------------------------

(ed)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/articles/3638791) | 股市 | 俞涛

<https://wallstreetcn.com/articles/3638791>

## ESG框架下，如何投资A股?【华尔街见闻】

编者按：ESG是环境（Environmental）、社会（Social）和公司治理（Governance）的首字母缩写，是社会责任投资的基础，是绿色金融体系的重要组成部分。

在国内碳中和与共同富裕的大背景下，ESG已成为企业发展必须要考量的因素，而越来越多的投资者也将ESG作为对企业可持续发展性的衡量指标，融入投资决策之中。

华尔街见闻此前提及，近期政策对投资端的影响类似中国版ESG，股市可能正向新赛制转换。在中国版ESG框架下，讲效率=重业绩，讲公平=考虑外部性，对环境和社会持续发展更有利的赛道受到政策、技术和资金支持，相关企业基本面和估值均得到提振。

反之的行业赛道需要为其“外部性”付出代价，发展空间将受到约束，估值逻辑要重构。类似的，新KPI对经济和投资端的影响都可能会具有持续性、趋势性，而现在也许正是变革下“新赛制”的起点。

投资要点

本文基于ESG投资框架来给出近期全球产业政策调整的投资策略。

一、近期产业政策调整驱动因素：反垄断+结构性通胀+社会责任意识觉醒。

综合来看，近期中外产业政策调整的驱动力可以区分为三个方面：反垄断更多影响行业竞争格局；结构性通胀更多是缓解短期供需压力；社会责任意识觉醒则是在碳中和等时代大背景下对经济发展方式（从效率至上到兼顾公平）和公司经营模式（从最大经营效率到社会价值最大化）调整的呼应。

二、ESG投资框架下如何理解近期产业政策调整的影响。

2.1 市场层面：ESG投资可弱化市场波动。首先，从反垄断相关产业政策调整来看，政策强监管导致部分业务大幅调整，未来行业竞争结构相对更加公平。强监管政策目的在于“除弊”，短期“洗洗”过后，科技龙头公司发展远景更健康可持续。其次，结构性通胀相关的产业政策调整未引发市场过度关注。最后，从游戏等近期社会关注事件来看，后续ESG维度下相关投资可减缓未来产业政策调整带来的非系统性风险，长期看会增强投资者对盈利的信心。

2.2 行业层面：重视产业政策调整对实质性议题的影响。从中国实践来看，政策对科技巨头的监管明确直接，在监管之下能够做出彻底变革的公司未来会有更优秀的ESG特征。从近期受市场关注度比较高的游戏、教育和媒体等服务业来看，消费者福利是头号重要ESG议题。从近期市场关注度比较高的白酒和电子烟行业来看，销售实践和产品标签是有重要影响的ESG变量。

2.3 公司层面：对产业政策调整产生的ESG风险和机会分析可得四个结论。（1）在游戏类政策调整后，ESG评级较高的公司往往比同行更具竞争优势，未来现金流的增长率也更高。（2）反垄断等产业政策调整会通过下行风险渠道影响Beta值与贴现率。具有较强ESG特征的科技类公司通常在公司管理和供应链管理中具有高于平均的风险控制能力与合规标准，受负面事件影响的可能性会更小。（3）禁止学科类教育等产业政策调整可能会使一家公司或其业务线不会永远存在，在这些情况下，可能要将终值分别降低到较低的数值或零。（4）电子烟、白酒等可以直接计算“综合估值倍数”对估值倍数进行调整，ESG得分高于平均水平的公司将上调其基准估值倍数。

三、投资策略：结构上把握未来ESG权重增强的类“Smart Beta策略”。

3.1 对今年以来市场的回顾：估值压缩+业绩向上+结构精彩。（1）今年以来整体行情反映出市场对流动性趋紧的担忧。（2）今年结构性行情下创业板指和科创50指数业绩贡献显著大于估值压缩程度，引致今年行情类似2013年创业板独立牛市特征。在面临全市场估值压缩压力下，以新能源为首的电力设备行业一枝独秀，估值业绩双击。

3.2 基于产业政策调整引入未来ESG权重增强的类“Smart Beta策略”。根据ESG投资原则，产业监管压力充分释放过程中，规避ESG评价上仍存在风险的部分行业（学科教育、受限于行政审批的高碳项目、通胀预期下供需格局短期恶化的部分资源股、烟草和品牌力弱白酒等），维持市场充分认知的ESG高评级行业（新能源车、光伏、储能、半导体、风能、氢能源、轻金属和稀有金属、水解铝、具有核心优势的军工技术转民用类），增持市场未充分认知的ESG高评级行业（工业软件、高端新材料等科创小巨人；受益于双碳目标的化工、钢铁），积极把握被短期市场情绪错杀的行业和个股，如被错杀的游戏行业龙头、非学科教育、职业教育、创新属性强生物制药等。

风险提示：投资环境超预期变化、商业发展趋势超预期波动、监管超预期等。

目录

一、近期产业政策调整驱动因素回顾：反垄断+结构性通胀+社会责任意识觉醒

综合来看，近期中外产业政策调整的驱动力可以区分为三个方面：反垄断、结构性通胀、社会责任意识觉醒。其中反垄断更多影响行业竞争格局，结构性通胀更多是缓解短期供需压力，社会责任意识觉醒则是在碳中和等时代大背景下对经济发展方式（从效率至上到兼顾公平）和公司经营模式（从最大经营效率到社会价值最大化）调整的呼应。

1.1 全球新一轮产业层面的反垄断浪潮

2021年以来美国、欧盟和中国均加强其反垄断力度，从法律适用原则和实践来看，美国更加重视限制大型科技巨头兼并，为中小企业提供生存和发展空间；欧盟更重视大型公司的行为是否存在不适当性和是否承担相应的社会责任；中国更突出维护市场竞争秩序，“小惩大诫”。

美国更加重视限制大型科技巨头兼并，为中小企业提供生存和发展空间。2021年6月24日，美国众议院司法委员会通过了六项旨在加强反垄断执法和恢复在线竞争的反垄断相关法案，包括《合并申报费现代化法案》、《州反垄断执法场所法案》、《通过启用服务交换法案》、《平台竞争和机会法案》、《美国选择与创新在线法案》和《终止平台垄断法案》。7月9日美国总统拜登签署了一项促进美国各行业竞争的行政命令，对大型科技公司的并购进行更严格的审查，遏制亚马逊、苹果、谷歌和脸书的行业影响力。

欧盟更重视大型公司的行为是否存在不适当性和是否承担相应的社会责任。5月25日德国联邦反垄断局表示，将对谷歌的市场地位和数据处理条款启动调查。6月7日，谷歌因滥用在线广告市场的主导地位被被法国竞争事务监察机构处以2.2亿欧元罚款。欧盟委员会于2021年6月4日正式开始调查脸书是否利用其从广告商处收集的数据在分类广告等领域进行不正当竞争，7月26日该委员会要求谷歌在2个月的时间内对其航班和酒店搜索服务进行调整，并针对搜索结果的排名做出解释，并在8月1日提出，脸书对Kustomer的收购将影响市场竞争，阻止竞争对手的客户服务软件提供商访问其下软件如Instagram、WhatsApp或Messenger等服务，并于次日宣布对脸书就Kustomer的收购计划上展开新一轮的反垄断调查。除互联网产业，欧盟对反垄断的管控延伸至汽车行业。2021年7月8日，欧洲联盟委员会检举三家德国汽车制造集团戴姆勒股份公司、宝马集团和大众集团通过合谋避免竞争，使柴油车尾气清洁技术没有实现比法律规定更好的效果。对此，大众集团和宝马集团分别被处以5.02亿美元和3.73亿美元。

中国更突出维护市场竞争秩序，“小惩大诫”。2020年12月，中国国家市场监督管理总局开始对阿里巴巴涉嫌垄断展开调查，并最后处罚182.3亿元罚款，此外还对10起网络领域经营者非法集中的案件做出了行政处罚决定。中国在2021年2月首次公布了《平台经济反垄断指导意见》，旨在加强对互联网公司的反垄断执法。6月针对共享单车市场以及充电宝租赁公司上调收费标准的情况，国家市场监督管理总局要求8家共享单车或移动电源共享的共享经济公司规范价格和竞争行为，商务部要求这8家公司按照《价格法》和《反垄断法》规范其价格和竞争行为，并在30天内提交整改报告。7月10日国家市场监督管理总局依法禁止虎牙公司与斗鱼国际控股有限公司合并，这是《反垄断法》实施十余年来互联网领域第一起被禁止的投并案。7月24日市场监督管理总局依法对腾讯收购中国音乐集团股权违法实施经营者集中行为做出行政处罚决定，责令腾讯及其关联公司解除独家版权、停止高额预付金等版权费用支付方式等，恢复市场竞争状态。

1.2 结构性通胀压力下政府规范部分行业经营秩序

汽车芯片：8月3日市场监管总局针对汽车芯片市场哄抬炒作、价格高企等突出问题，对涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业立案调查。

化肥：8月4日，针对化肥市场哄抬炒作、价格快速上涨的问题，市场监管总局根据举报线索，对涉嫌哄抬钾肥等化肥品种价格的生产和经销企业立案调查。

这一类的产业监管在很大程度上受制于疫情带来的供需偏紧，以及供应链上相互争夺有限资源导致的结构性涨价。这一类的产业监管的影响一般体现在季度或者半年度维度上，随着疫情缓解、全球供应链恢复和产能增长，结构性通胀压力将明显减弱。

1.3 健康、可持续发展、碳中和等社会责任意识的觉醒

酒精白酒：酒精是全球癌症的主要原因。8月4日，科技部官网刊发的一篇题为《加拿大一项研究表明部分癌症和饮酒有关》的文章引发舆论关注，原因是文中援引研究人员的观点指出，酒精是世界卫生组织国际癌症研究机构（IARC）定义的1类致癌物，酒精是全球癌症的主要原因。8月20日，《关于召开白酒市场秩序监管座谈会的通知》引致市场对白酒板块的关注。

生长激素：生长激素滥用会导致使用者内分泌紊乱、股骨头滑脱、脊柱侧弯等，带来严重的后果。8月4日晚，新华视点一篇《身高焦虑就打“增高针”？危险》的文章，将生长激素再次推到舆论的风口浪尖。文章称，市面上流行所谓“增高针”，其实就是生长激素。专家认为，生长激素的滥用会导致使用者内分泌紊乱、股骨头滑脱、脊柱侧弯等，带来严重的后果。文章对于“滥用”的立论依据是：最近5年，国内某生长激素行业龙头每年收入都大幅增长，“5年间增长了4倍多”，其中90%以上来自生长激素。该文没有直接点名。

电子烟：电子烟在向未成年人群体渗透。8月4日，新华社刊发题为《警惕电子烟流向未成年人》一文，在美上市的电子烟巨头雾芯科技快速跳水，截至收盘跌幅达5.15%，振幅超过10%。该文章表示，记者近期调查发现，虽然国家已明文规定各类市场主体不得向未成年人出售电子烟，但部分裹着“绚烂外衣”的电子烟依旧在向未成年人群体渗透，一些潜藏的风险也值得警惕。文章指出，网络销售渠道“屡禁难绝”。从2018年开始，我国便针对电子烟行业出台了一系列监管措施，包括禁止网上销售电子烟等，2019年电子烟更是遭遇“全网下架”。记者在多个电商平台以“电子烟”“烟弹”为关键词搜索，发现已无相关结果。但是一些个人微信卖家仍然在网上进行电子烟交易。

游戏：当前未成年人网络沉迷现象普遍。8月3日，央媒《经济参考报》发表文章《“精神鸦片”竟长成数千亿产业》，将网络游戏比作新型“毒品”，指出当前未成年人网络沉迷现象普遍，网络游戏对未成年人的健康成长造成不可低估的影响。该文章发布后，A网游股全线大跌。随后经济参考报官网及订阅号删除游戏“精神鸦片”一文。8月5日讯，证券时报发表评论文章称，游戏作为文化娱乐的一种休闲方式，能在中国发展成数千亿元的大产业，是我国长期鼓励新兴产业发展壮大的硕果，当然也有美中不足之处，要在行业发展中保护好青少年，在游戏设置上防止过度花钱，过度沉迷。另外，游戏行业作为软件服务业享受税收优惠，也受到诟病，在税收上游戏行业也应该向传统行业适度看齐。

奶粉：需要加强对母乳代用品营销行为的规范。8月5日，新华社发布文章《专家提醒警惕配方奶粉营销影响母乳喂养》称，多名专家表示，配方奶粉营销是影响孕产妇选择母乳喂养的一大原因，需要加强对母乳代用品营销行为的规范。文章援引联合国儿童基金会驻华办事处营养专家常素英的话表示，婴儿配方奶粉市场营销活动对母乳喂养会产生负面影响，孕产妇接触婴幼儿配方奶粉营销活动越频繁，对配方奶粉的态度就越积极。

教育：学科类培训机构一律不得上市融资，严禁资本化运作。7月24日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。

减碳：坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破。7月30日召开的中共中央政治局会议提出，要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台2030年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。

体育：推动体育产业高质量发展。证券时报报道，8月3日国务院发布《全民健身计划（2021-2025年）》（下称《计划》），促进全民健身更高水平发展，更好满足人民群众的健身和健康需求。《计划》明确，到2025年，全民健身公共服务体系更加完善，人民群众体育健身更加便利，健身热情进一步提高，各运动项目参与人数持续提升，带动全国体育产业总规模达到5万亿元。在推动体育产业高质量发展方面，《计划》提出，优化产业结构，加快形成以健身休闲和竞赛表演为龙头、高端制造业与现代服务业融合发展的现代体育产业体系。推进体育产业数字化转型，鼓励体育企业“上云用数赋智”，推动数据赋能全产业链协同转型。促进体育资源向优质企业集中，在健身设施供给、赛事活动组织、健身器材研发制造等领域培育一批“专精特新”中小企业、“瞪羚”企业和“隐形冠军”企业，鼓励有条件企业以单项冠军企业为目标做强做优做大。

近期媒体等频频就电子烟、游戏、奶粉和教育等相关社会热点问题发声，这些事件本身并不意味着产业政策变化，而是社会意识的觉醒。投射在资本市场上，会促使投资人不断思考其投资标的是否具备社会“正能量”属性，短期对产业的影响更多体现为情绪扰动，长期来看随着投资者ESG投资意识觉醒，投资者对行业和公司基本面的认知有望逐渐改变。

二、ESG投资框架下如何理解近期产业政策调整的影响

基于上文区分出来的反垄断、结构性通胀、社会责任意识觉醒等三类产业政策调整类型，我们分别在ESG投资框架下分析近期产业政策调整对资本市场的影响。

2.1 市场层面：参考全球市场，ESG投资可弱化市场波动和行业影响

首先，反垄断更多是体现在产业层面，因此宏观经济和系统性风险这两个渠道不会产生较明显影响，重点在于垄断引发的非系统性风险和市场风险偏好变化。2019年6月3日，因Alphabet、Facebook、亚马逊和苹果等公司被美国政府反垄断监管机构盯上，纳斯达克指数下跌1.6%。但是这一利空消息被市场充分消化后，纳斯达克指数开始新一轮反弹，从7292低点上涨10%到8339点，收复了4月29日开始的下跌空间，并再创新高。7月9日美国总统拜登签署了一项促进美国各行业竞争的行政命令，对大型科技公司的并购进行更严格的审查，遏制亚马逊、苹果、谷歌和脸书的行业影响力，之后5个交易日纳斯达克指数震荡回落2.9%，之后反弹创前期新高。由此可知，美国反垄断相关产业政策调整并未引发投资者对宏观经济或系统性风险变化的认知。向后展望，美国政府传统反垄断法律适用原则（对独占、寡头严格限制，垄断地位或市场优势地位被视为是违法的，需加以控制）和执法力度（法案能否通过，未来能否实施存在很大变数）两者之间“口是心非”。预计未来：（1）美股市场仍维持强者很强，但在反垄断呼吁下小企业也将获得一定发展空间（利好小盘股）。（2）目前科技行业反垄断一旦达到一定政治目的（科技巨头向政府求和服软等）后，可能会被推广至民主党更加关心的制药和医疗保健等领域。

从中国市场来看，中国更突出“小惩大诫”，维护市场竞争秩序，互联网巨头发展将更加规范，短期“洗洗”过后，远景更健康可持续。2020年12月，中国国家市场监督管理总局开始对阿里巴巴涉嫌垄断展开调查，并最后处罚182.3亿元罚款。中国在2021年2月首次公布了《平台经济反垄断指导意见》，旨在加强对互联网公司的反垄断执法。7月10日国家市场监督管理总局依法禁止虎牙公司与斗鱼国际控股有限公司合并，这是《反垄断法》实施十余年来互联网领域第一起被禁止的投并案。7月24日责令腾讯及其关联公司解除独家版权、停止高额预付金等版权费用支付方式等，恢复市场竞争状态。受到监管处罚后，阿里巴巴和腾讯股价出现较大回调。从阿里巴巴和腾讯在面临反垄断之后情形来看，相比美股市场，中国反垄断政策对中国科技巨头的影响要更大，公司对政府监管政策更积极配合。从ESG投资视角来看，政策强监管导致部分业务大幅调整，未来行业竞争结构相对更加公平，公司基本面将从原先“抢地盘”主导转向承担社会责任前提下可持续发展。强监管政策目的在于“除弊”，短期“洗洗”过后，科技龙头公司发展远景更健康可持续。

其次，结构性通胀相关的产业政策调整意在缓解供需偏紧的短期市场格局，打击哄抬炒作等短期监管事件仅仅聚焦于细分行业，并未引发市场过度关注。此外，从受到监管的汽车芯片和钾肥等基本面情况来看，除去疫情反复带来的供需格局偏紧之外，未来半年至一年之间内，其影响将逐渐消除。

最后，从酒精、生长激素、电子烟、游戏、奶粉、教育、减碳、医药、白酒等近期社会事件来看，ESG投资可减缓未来产业政策调整带来的非系统性风险，长期看增强投资者对盈利的信心。从全球ESG投资意识最前沿的欧洲市场来看，2010年至今，欧洲ESG领先指数表现好于基准指数。从行业维度来看，全球ESG领先指数强于传统和清洁能源指数，表明ESG投资在一定程度上能够规避产业政策变化带来的不利影响。

2.2 行业层面：重视产业政策调整是否影响实质性议题

构建一个有针对性的ESG评估框架是应用ESG策略的基础和前提，其关键在于识别不同行业的ESG关键议题、衡量各议题在行业内的风险暴露程度以及公司在行业具体ESG议题方面的表现。参考高盛的GS SUSTAIN投资策略，ESG评估指标的选择需要遵循重要性、有效性、相关性三项基本原则。具体来看，首先是基于公司所在的行业属性，判断该项指标对于公司未来经营表现是否具有影响力；其次是在现有法律法规体制的约束下，相关公司是否对该项指标进行了有效且深入的披露，此外也要确保该项指标的数据信息可以收集到并实现纵向比较；最后是该项指标在长期中是否会影响公司股价表现。高盛认为，对于评价指标的选取，实际上需要考察的是这些指标究竟能否帮助或影响公司在3-5年的较长时间区间内获取超额收益。

从上述ESG评估框架来看，最重要的一点是重要性，在行业分析中这就需要我们掌握不同行业的实质性议题，并分析相关产业政策变化是否导致行业或公司实质重要性ESG议题出现显著变化。

从科技行业来看，科技行业面临的产业政策调整的主要驱动因素是当前科技行业面临全球新一轮的反垄断浪潮。从近期涉及反垄断较多的互联网媒体与服务、软件与IT服务行业来看，其涉及的重要ESG议题基本一致，分别是能源管理、消费者隐私、数据安全、员工敬业度、多样性和包容性、竞争行为等。从反垄断角度看，科技公司在数据安全、促进就业和竞争行为上面临更大压力。因此要判断这些细分科技领域是否面临较大反垄断压力，能否规避反垄断带来的不利影响，重点要把握这几个方面。从中国实践来看，政策对科技巨头的监管非常明确直接，据此我们可以认为在监管之下，能够做出彻底变革的公司未来会有更优秀的ESG特征和市场表现。

从近期受市场关注度比较高的游戏、教育和媒体等服务业来看，消费者福利是头号要重要的ESG议题。伴随着中国经济从“效率至上”到“兼顾公平”的转变，能够为消费者创造最大价值的行业发展趋势才能获得更大程度的价值实现。要避免消费者相互之间“内卷”，促进共同进步，游戏上市公司要在消费者福利和商业伦理上符合ESG投资理念的游戏行业发展趋势、在数据安全、消费者福利、销售实践和产品标签上符合ESG投资理念的教育行业发展趋势、以及在消费者福利、销售实践和产品标签、竞争行为等方面符合ESG投资理念的媒体&娱乐行业发展趋势，这有望是中国版“ESG”发展的大方向。

从近期市场关注度比较高的白酒和电子烟行业来看，销售实践和产品标签是具有重要性的ESG特征。这要求相关行业在进行销售宣传和产品定位时要兼顾市场和ESG投资理念的要求，不能刻意忽视行业可能存在的负社会性影响，增强投资者和消费者对行业的正确认知，才能实现可持续发展。从医药行业来看，具有最重要影响的ESG特征是可及性和可负担性、产品质量&安全和消费者福利，近期医药集采扩大到化学发光和胰岛素等领域，政策显示出较强的可及性和可负担性、消费者福利原则，未来能够符合可及性和可负担性、产品质量&安全和消费者福利等特征的创新药公司有望获得更可持续的发展。

2.3 公司层面：对产业政策调整产生的ESG风险和机会进行系统分析

以教育、游戏类政策调整为例，当教育政策调整，公司可能存在明显的ESG风险（如市场准入风险、诉讼风险等）或ESG机会（新发展方向），但很难量化计入公司财务数据时，可以直接调整估值模型参数反映ESG因素，下面以现金流贴现模型（DCF模型）为例进行说明。DCF模型以资本成本对未来现金流进行折现，将公司的估值表示为折现后现金流量的总和，其计算公式如图所示。其中CFt为股权在t时刻产生的现金流；r反映预期现金流的折现率；FV为终值。终值经贴现后与预测期现金流贴现值加总得到股票内在价值P。

产业政策调整背景下 ESG 因素对估值的影响主要有两种渠道：一方面，教育政策调整对公司竞争优势（K12 教育、英语教育等学科教育）形成直接不利影响，形成公司下行风险；另一方面公司可以先人一步，积极把握可能转型方向，从对自身不利的现状转移到政策和社会支持的新方向上（由学科教育转向非学科教育、职业教育），将风险转化为未来机会，进而转化为盈利能力。

DCF 模型的影响和相应调整包括以下几个方面：

1）现金流：主要通过未来机会这一渠道影响现金流。具体而言，在游戏政策调整后，ESG 评级较高的公司往往比同行更具竞争优势，未来现金流的增长率也更高。这种竞争优势可能源于其对资源更有效的利用、更好的人力资本发展或者更好的创新管理。除此之外，ESG 评级较高的教育类公司通常更擅长制定长期的业务计划和对高管的激励计划。

2）Beta 值与贴现率：反垄断等产业政策调整会通过下行风险渠道影响 Beta 值与贴现率。具有较强 ESG 特征的科技类公司通常在公司管理和供应链管理中具有高于平均的风险控制能力与合规标准，受负面事件影响的可能性会更小。此外具有良好 ESG 状况的公司不易受到系统性市场冲击的影响，最终可降低公司股价的下行风险，因此资本成本较低，Beta 值/折现率也应较低。调整贴现率的一种方式是，对行业内的公司进行同行分析，然后按 ESG 因素对公司进行排名。对 ESG 得分高于平均水平的公司下调 Beta 值/贴现率，而对 ESG 得分低于平均水平的公司上调 Beta 值/贴现率，从而降低/提高公司的公允价值。Beta 值/贴现率调整的幅度由风险发生的概率和相关影响的重要性决定。

3）终值：禁止学科类教育等产业政策调整可能会使一家公司或其业务线不会永远存在，在这些情况下，可能要将终值分别降低到较低的数值或零。

4）估值倍数：如果电子烟、白酒等产业政策调整难以通过以上方法调整，也可以直接计算“综合估值倍数”对估值倍数进行调整。ESG 得分低于平均水平的公司将下调其基准估值倍数，而 ESG 得分高于平均水平的公司将上调其基准估值倍数。然后用这些倍数来与公司价值相乘进而计算股权价值。从以上公司层面的分析来看，产业政策调整可能对公司估值的不同环节产生影响：（1）在游戏政策调整后，ESG 评级较高的公司往往比同行更具竞争优势，未来现金流的增长率也更高。（2）反垄断等产业政策调整会通过下行风险渠道影响 Beta值与贴现率。具有较强 ESG 特征的科技类公司通常在公司管理和供应链管理中具有高于平均的风险控制能力与合规标准，受负面事件影响的可能性会更小。（3）禁止学科类教育等产业政策调整可能会使一家公司或其业务线不会永远存在，在这些情况下，可能要将终值分别降低到较低的数值或零。（4）电子烟、白酒等产业政策调整难以通过以上方法调整，也可以直接计算“综合估值倍数”对估值倍数进行调整。

三、投资策略：结构上把握未来 ESG 权重增强的类“Smart Beta 策略”

3.1 今年以来市场回顾：估值压缩+业绩向上+结构精彩

从今年整体市场行情来看，基本特征体现为估值下、业绩上、风险偏好下、资金面松、外部环境偏紧的基本特征。

从结构上来看，虽然上证综指估值贡献和业绩贡献此消彼长，但是在创业板指和科创50指数上，业绩贡献显著大于估值压缩程度。这就引致今年行情类似2013年创业板独立牛市特征。从行业维度来看，在面临全市场估值压缩压力下，以新能源为首的电力设备行业一枝独秀，估值业绩双击。

3.2 基于产业政策调整引入未来 ESG 权重增强的类“Smart Beta 策略”

综合前文产业政策调整对市场的影响，以及 2021 年以来市场特征的判断，我们认为策略上应当弱化市场择时，在产业结构调整导致市场预期分歧加大同时强化结构配置，采取介于主动与被动之间类似 Smart Beta 的投资模式。传统指数投资以市值加权进行加权，市值越高的个股在指数中占越大的权重，往往将指数投资者暴露于被高估的股票及投资集中的风险之下，Smart Beta 策略通常采用一项或多项投资因子进行选股与权重的优化，以获得优于传统指数的表现。在市场风格较为极致，而近期产业政策调整不改 A 股市场有望走出以未来的核心资产引领的长牛行情背景下，通过调整投资组合，实现更大投资回报。

考虑到产业政策调整压力未充分释放，根据 ESG 投资原则，规避当前 ESG 评价上仍存在风险的部分行业（学科教育、受限于行政审批的高碳项目、通胀预期下供需格局短期恶化的部分零部件和化肥等资源股、烟草和品牌力弱白酒等），维持市场充分认知的 ESG 高评级行业（新能源车、光伏、储能、半导体、风能、氢能源、轻金属和稀有金属、水解铝、具有核心优势的军工技术转民用类），增持市场未充分认知的 ESG 高评级行业（工业软件、高端新材料等科创小巨人；受益于双碳目标的化工、钢铁），积极把握被短期市场情绪错杀的行业和个股， 如被错杀的游戏行业龙头、非学科教育、职业教育、创新属性强的生物制药等。

风险提示：投资环境超预期变化、商业发展趋势超预期波动、监管超预期等。

本文作者：张忆东、张勋，来源：XYSTRATEGY，原文标题：《【兴证策略张忆东 张勋】ESG投资框架下如何理解近期产业政策调整？如何应对？》

风险提示及免责条款

市场有风险，投资需谨慎。本文不构成个人投资建议，也未考虑到个别用户特殊的投资目标、财务状况或需要。用户应考虑本文中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [第一黄金网](http://www.dyhjw.com/detail/318669.html) |

<http://www.dyhjw.com/detail/318669.html>

## 超能一家人投资潜力大吗?同档期都有哪些电影【第一黄金网】

喜剧电影《超能一家人》由宋阳执导，艾伦、沈腾、陶慧、张琪、韩彦博、白丽娜等人主演。浙江开心麻花影业有限公司、中国电影股份有限公司、上海阿里巴巴影业有限公司共同出品，上海淘票票影视文化有限公司发行。

本片由开心麻花主控，定档2022年2月1日（大年初一）正式上映！一流出品阵容、一流演员阵容、头部档期、喜剧的天然优势......占尽优势，又是一部火爆全网的院线大制作。在电影中，沈腾以最大反派角色出镜。《超能一家人》以喜剧题材解锁奇幻风格，看来开心麻花这次是要把喜剧“做大做强”，光是故事设定就让人感受到了新鲜和喜感。据悉，艾伦一家人的“超能力”，不仅是开心麻花史上最大制作，也是麻花电影工业水准的再创新高。剧组还远赴俄罗斯拍摄，美丽的异域风光加上奇幻色彩，可以说非常令人期待了。

导演宋阳，过往执导的作品《羞羞的铁拳》票房达到22.14亿。过往参演的作品《夏洛特烦恼》《李茶的姑妈》等，也都大受好评！

艾伦，中国喜剧电影的当红明星，开心麻花影业主力推举的演员，过往作品包括：《羞羞的铁拳》22亿票房、《夏洛特烦恼》14.5亿票房、《西虹市首富》25.5亿票房等卖座的喜剧电影，是开心麻花影业崛起的主要演员之一。

沈腾，目前中国电影票房第一人（个人参演电影票房累计超过200亿），喜剧电影的流量第一人，拥有超高的国民度！过往参演作品《你好，李焕英》票房54亿，《西红柿首富》25.5亿，《飞驰人生》19亿，等多部卖座电影。票房和口碑双丰收！

出品方，包括开心麻花、中影、阿里巴巴影业。这个出品阵容可谓是过于豪华。开心麻花作为中国喜剧电影代表出品方，过往的喜剧电影步步热卖。中影和阿里巴巴影业联合出品，实力公司为后期宣发、院线的排片上映保驾护航。

档期与竞争对手，目前《超能一家人》初步定档在2022年春节档，作为电影市场最热卖的档期，2021年春节档票房达到了180亿的市场，过往更是产出了包括：《你好，李焕英》《唐人街探案3》《美人鱼》《西游伏魔篇》等多部超过30亿票房的佳作，能在春节档上映，基本的票房是可以得到保障的！

信任是合作的基石，电影不仅可以看，还可以投。更多细节可以详细咨询了解。希望每位投资者都能投对项目，实现自己的影投梦想。如果你对《超能一家人》这部电影感兴趣，想了解具体投资流程以及影片的参与价值，欢迎咨询合作 17132180853（V同)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/50953/article/1629820694-140010600.html) | 股票 |

<http://mp.cnfol.com/50953/article/1629820694-140010600.html>

## 短线反弹空间有限，市场有继续调整要求。【中金在线】

近期消息面对市场的影响比较明显，大的震荡主要是因为消息放大导致的波动，消息面中国证监会召开2021年系统年中监管工作会议。会议要求，坚定不移推进资本市场制度型对外开放。统筹好发展与安全，稳步推出资本市场进一步扩大开放的政策措施，积极加强开放条件下的监管能力建设。创造条件推动中美审计监管合作，加强市场沟通，稳定政策预期和制度环境。深化内地与香港市场互联互通，坚定支持香港资本市场稳定发展。 受此消息刺激首先港股这两天表现比较强劲。 周二，香港恒生科技指数出现久违的反弹，指数涨幅接近7%。该指数的成份股全线大涨，市值近4.4万亿港元的腾讯控股大涨近8%，阿里巴巴猛涨近9%，市值超8700亿港元的京东狂飙15%。港股的大涨对国内市场也产生一定联动影响。 今天大盘高开高走再收一根中阳。短线上方目前面临60线3527附近的阻力。 从技术面看上周末就提示过周初市场有波超跌反弹要求。只是消息面的利好刺激反弹比预期的要强一些。大家都知道我从来不会涨的看涨跌了看跌。首先关注的必然是大周期的趋势。目前周线重心逐渐下移的空头趋势没有改变。6月初的3629点已形成周线B浪反弹的高点。后面中线调整目标3200区域一直没有改变。从周线3731到3629画个下降趋势连线，目前大盘反弹正好处于这个连线的压力上方。个人倾向受阻回落的可能比较大，见下图；

周线可能明显看到今年大盘3731形成高点后，整体的周线的重心是逐渐下移的。目前短线30分钟已形成超买背离，晚上欧美股市小幅冲高回落高位滞涨。明天预计大盘3520附近受阻回落的可能比较大。调整第一目标先看3490到3480附近，达到这个附近如短线企稳，不排除还可能再反抽一次3510附近确认阻力再回落，后半周目标看3430下。 从周线看，我坚定维持后期还调整要求的思路不变。每次反弹到阻力都是逢高出的机会。 板块方面由于原油短线大幅反弹，今天油气化工有色资源反弹比较强。 上周末微信文章提示的白银有色连续两天中阳反弹。白银基金今天也有一定反弹，短线考虑先止盈，回调一下再低吸。 还有上周末微信文章提示的仕净科技，晶雪节能，奥园美谷这两天都表现不错，上周五微信群提示买入的融钰集团今天上午反弹百分之五获利了结。兆新股份昨天涨停今天出局附成交截图。 明天市场调整压力加大，短线保持谨慎，回避风险为主，等下个短线机会。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://specialist.hket.com/article/3040954/%E5%85%B1%E5%AF%8C%E8%A6%81%E8%90%BD%E5%9C%B0+%E5%AE%98%E5%95%86%E5%8A%83%E7%95%8C%E9%99%90) | 中国 |

<https://specialist.hket.com/article/3040954/%E5%85%B1%E5%AF%8C%E8%A6%81%E8%90%BD%E5%9C%B0+%E5%AE%98%E5%95%86%E5%8A%83%E7%95%8C%E9%99%90>

## 共富要落地 官商划界限【香港经济日报即时新闻】

中国进入「共富」时代，纲领出台后的下一步是如何落地，各地政府都要做出成绩。作为「共富示范区」的浙江是瞩目焦点，各方观望如何示范。除了颁布「共富规划」，浙江近日接连有高官落马，并旋即展开「亲清政商关系」专项整治，风向标意味明显。

杭州市委书记周江勇上周末突然落马引起舆论哗然，因在近期「共富」宣传攻势下，杭州同时作为示范区，又是互联网巨头阿里巴巴大本营的双重身份引发联想。而在这之前2天，浙江纪委刚刚通报，省人大常委会党组副书记马晓晖涉嫌严重违纪违法。上月底，也有已退休7年的原浙江省委省政府副秘书长、接待办主任张水堂涉嫌严重违纪违法，主动投案。

剥离不良政商关系 成为共富重要落脚点

共富序幕以反贪风暴掀起，务实又残酷。打虎之后，中纪委国家监委宣布，杭州市纪委监委展开专项治理行动，要求防止官员利益冲突自查自纠，并对所有在职且退休三年的官员及配偶子女进行全覆盖。

「示范区」的一破一立，传递出明确的讯号，不良政商关系的剥离，将成为共富行动的重要落脚点之一。

事实上，围绕「共富」大计，近期官方已经展开多重举措，包括敲打互联网巨头、破除资本推升的教育及地产资源分配不均，均是在商界展开。但今次的官场整顿，是将共富目标首次与政界挂钩，既与此前对商界的敲打一脉相承，也是鞭策各地政府要作出成绩。

首先，厘清政商关系，是反对政治资源与资本扩张形成合力，形成垄断资源。中国传统文化中讲究「人在朝中好办事」，以人脉关系为商业铺路，曾是中国经济的一大特色。不过，自2016年开始，中共总书记习近平提出要「构建『亲』『清』的政商关系」，至写入十九大报告，希望重塑官商关系，划清界限。

共富大计不仅是经济决策 更是政治任务

去年底以来开启的反垄断和反资本无序扩张，将政商关系的顽疾摆上枱面。一旦资本与政治权力相互形成合力，就令资本通过政治权力垄断经济资源，让中小企业上升机会更加微小。因此当局决心重塑未来经济发展逻辑，政商关系的重新界定也是不可迴避的必答题。

其次，今次以浙江「示范区」开刀，是为地方官员敲响警钟，也提出KPI（关键绩效指标），显示共富大计不仅是经济决策，更是政治任务。「共富」目标是政经大逻辑转向，要落地生根变为现实需要地方政府撬动盘根错节的利益关系，改革的深水区需要更严厉的鞭策才能触动，如若不能打散政商利益捆绑，最终很可能最终功亏一篑，沦为口号。

本报驻京记者 潘攀

紧贴中国国情最新发展，Bookmark hket.com中国频道

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/lifestyle/wealth/femaleinvestment/73809) |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/lifestyle/wealth/femaleinvestment/73809>

## 女股神弃腾讯 取京东【经济通】

姊妹们,随着内地加紧对科技公司的监管,一众龙头科技股在今个星期前的半年间,可以谓从天堂跌到地狱(现在可能正在折返人间)。

年初时,科技股仍然是一众投资者的至爱,但2月中之后,藉着债息上升而触发调整,跌势就一直未止。

去年红透半边天的美国女股神Catherine Wood,以「颠覆性创新」为投资主轴,科技股成为她的主要吸纳对象,而中资的科技股也受到她的青睐。

在她管理的几只交易所买卖基金(Exchange Traded Funds,下称ETF)中,曾经有5只都持有中资科技股。在今年2月初时,该等ETFs持有的中资科技股,应该是股数和比重都是高峰期,当中包括腾讯(00700)、阿里巴巴(09988-SW)、京东(09618-SW)、美团(03690-W)和百度(09888-SW)等龙头。

除此之外,一些二三线的科技股也受到女股神(市场戏称她是契妈)青睐,例如移卡(09923)、众安在线(06060)和平安好医生(01833)等等。

但随着内地加强监管科技行业,女股神在过去半年一直减持中资科技股。到了7月中时,虽然上述的几只龙头科技股,仍然出现在该女股神的ETFs之中,但持股数目和持股比重都显着下跌了,反映女股神确实在不断减持之中。

踏入今个星期,尤其是昨日(24日),中资科技股突然来个报复式反弹,几只重磅科技股的升幅都超过半成,包括股王腾讯升8.8%,阿里升9%,美团升13.5%,而京东更大升一成半,一洗连月的颓风。

同一时间,市场传出,女股神经过连番减持中资科技股之后,开始在市场趁低吸纳了,暂时的对象是京东。据统计,在星期一时,女股神旗下的ETFs在市场购回16.49万股京东的美国预托证券。这似乎也解释了,京东是昨日反弹力度最强的中资科技股的原因。

姊妹们,这个是不是开始,暂时真的未知,因为我查看了7月14日,女股神的ETFs持股资料,再跟8月23日的持股资料比较,发觉所有股份的持股量都是有减无加,其中以腾讯的减持最多,因为本来有5只ETFs都持有腾讯的,但在8月23日的持股资料中,有4只已经没有腾讯的身影,反映在过去一个月,女股神仍在大手减持中资科技股。

我同意,女股神可能较钟情京东,因为在7月14日的持股资料中,太空探索(Space Exploration)ETF是持有京东的,占比大约6.48%,但因为京东分拆旗下的京东物流(02618)上市,该ETF就把大部分京东的持股,转成京东物流,占该ETF的比重大约4.38%。

京东物流配送机械人。 (CNS资料图片)

而在8月23日的持股资料中,京东的持股已经归零,但仍然保留京东物流,虽然持股数目和比重都稍稍下降了,但仍然见到女股神是颇重视京东系的,再配合前两日率先买回京东,都反映女股神最看好的中资科技股,不是腾讯或阿里,而是京东,或准确来说是京东系。

作者电邮:tong\_lydia223@yahoo.com.au

《经济通》所刊的署名及/或不署名文章,相关内容属作者个人意见,并不代表《经济通》立场,《经济通》所扮演的角色是提供一个自由言论平台。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/aafn-con/TA.210825_144141/technical-analysis) | 财经新闻首页 |

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/aafn-con/TA.210825_144141/technical-analysis>

## 《外围股市》道指期货回吐20点 纳指期货续升8点跑赢【阿思达克财经网】

辉瑞与BioNTech新冠疫苗正式获准于美国全面使用后，投资者风险胃纳持续升温，纳指及标普屡创纪录高。亚太区股市今天高位普遍遇压，日经先续升逾160点至27,897无以为继，收市倒跌7点；港股受累于汇控(00005.HK) -0.500 (-1.198%) 沽空 $6.69千万; 比率 30.179% /建行(00939.HK) -0.080 (-1.413%) 沽空 $1.32亿; 比率 33.043% /中国平安(02318.HK) -1.200 (-1.869%) 沽空 $1.29亿; 比率 14.160% 跌近1%-2%、安踏(02020.HK) -12.600 (-7.360%) 沽空 $1.97亿; 比率 10.500% 挫7%，以及阿里巴巴(09988.HK) -2.100 (-1.261%) 沽空 $12.58亿; 比率 24.162% 倒跌逾1.5%，由今早曾升254点或1%至25,982(受制20天线)，掉头低见25,548，现报25,587，倒跌140点或0.55%。不过，台股及菲股高收分别续升1.4%及2.2%。沪指及屡破顶新西兰股市续升0.6%及0.8%，余下升幅均少于0.5%。

美股连日上升后，期货好淡争持，持续跑输道指期货报35,294，回吐20点；屡破顶标普五百期货报4,481，微吐1点；屡破顶纳指一百期货续跑赢，报15,363，续升8点。(港股报价延迟最少十五分钟。沽空资料截至 2021-08-25 12:25。)

r{092}n　　阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

# HUAWEI华为:共168篇

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004074.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004074.shtml>

## 航亚科技: 华泰联合证券有限责任公司关于无锡航亚科技股份有限公司2021年半年度持续督导跟踪报告【证券之星】

          华泰联合证券有限责任公司关于无锡航亚科技股份有限公司

     根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所科创板

股票上市规则》等有关法律、法规的规定，华泰联合证券有限责任公司（以下简

称“华泰联合”或“保荐机构”）作为无锡航亚科技股份有限公司（以下简称

“航亚科技”、“公司”或“发行人”）持续督导的保荐机构，负责航亚科技上

市后的持续督导工作，并出具2021年半年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作的情况

    序号             项目               持续督导工作情况

                                  保荐机构已建立健全并有效

         建立健全并有效执行持续督导工作制度，并针对    执行了持续督导制度，已根据

         具体的持续督导工作制定相应的工作计划。      公司的具体情况制定了相应

                                  的工作计划。

         根据中国证监会相关规定，在持续督导工作开始    保荐机构已与公司签署了保

         前，与上市公司或相关当事人签署持续督导协议，   荐协议，协议明确了双方在持

         明确双方在持续督导期间的权利义务，并报上海    续督导期间的权利和义务，并

         证券交易所备案。                 已报上海证券交易所备案。

                                公司在2020年12月16日上市。

         通过日常沟通、定期回访、现场检查、尽职调查等 督导期间，保荐机构通过日常

         方式开展持续督导工作。            沟通等方式，对公司开展持续

                                督导工作。

         持续督导期间，按照有关规定对上市公司违法违

         规事项公开发表声明的，应于披露前向上海证券

         交易所报告，经上海证券交易所审核后在指定媒

                                  项。

         体上公告。

         持续督导期间，上市公司或相关当事人出现违法

         违规、违背承诺等事项的，应自发现或应当发现之

         日起五个工作日内向上海证券交易所报告，报告

         内容包括上市公司或相关当事人出现违法违规、

                                规、违背承诺等事项。

         违背承诺等事项的具体情况，保荐机构采取的督

         导措施等。

                                保荐机构持续督促、指导公司

                                及其董事、监事、高级管理人

         督导上市公司及其董事、监事、高级管理人员遵守 员；2021年1-6月，公司及其

         务规则及其他规范性文件，并切实履行其所做出 够遵守相关法律法规的要求，

         的各项承诺。                 并切实履行其所做出的各项承

                                诺。

         督导上市公司建立健全并有效执行公司治理制      公司章程、三会议事规则等制

         度，包括但不限于股东大会、董事会、监事会议事    度符合相关法规要求，2021

         规则以及董事、监事和高级管理人员的行为规范     年1-6月，公司有效执行了相

         等。                        关治理制度。

         督导上市公司建立健全并有效执行内控制度，包

         括但不限于财务管理制度、会计核算制度和内部 公司内控制度符合相关法规

         保、对外投资、衍生品交易、对子公司的控制等重 效执行了相关内控制度。

         大经营决策的程序与规则等。

                                   保荐机构督促公司严格执行

         督导上市公司建立健全并有效执行信息披露制      信息披露制度，审阅信息披露

         度，审阅信息披露文件及其他相关文件，并有充分    文件及其他相关文件，详见

         理由确信上市公司向上海证券交易所提交的文件     “二、保荐机构和保荐代表

         不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏        人发现的问题及整改情

                                   况”。

         对上市公司的信息披露文件及向中国证监会、上

         海证券交易所提交的其他文件进行事前审阅，对 详见“二、保荐机构和保荐

         以更正或补充，上市公司不予更正或补充的，应及 况”。

         时向上海证券交易所报告。

         对上市公司的信息披露文件未进行事前审阅的，

         应在上市公司履行信息披露义务后五个交易日

         内，完成对有关文件的审阅工作，对存在问题的信 详见“二、保荐机构和保荐

         息披露文件应及时督促上市公司更正或补充，上 代表人发现的问题及整改情

         市公司不予更正或补充的，应及时向上海证券交 况”。

         易所报告。

         关注上市公司或其控股股东、实际控制人、董事、    股东、实际控制人、董事、监

         监事、高级管理人员受到中国证监会行政处罚、上海   事、高级 管理 人 员 未 受到 中

         监管关注函的情况，并督促其完善内部控制制      券交易所纪 律 处 分 或 者 被 上

         度，采取措施予以纠正。               海 证 券 交 易所出具监管关注

                                   函的情况。

         关注上市公司及控股股东、实际控制人等履行承

         诺的情况，上市公司及控股股东、实际控制人等未 2021年1-6月，公司及控股股

         履行承诺事项的，保荐人应及时向上海证券交易 东、实际控制人等不存在未

         所报告。                   履行承诺的情况。

         关注公共传媒关于上市公司的报道，及时针对市

         场传闻进行核查。经核查后发现上市公司存在应

         披露未披露的重大事项或与披露的信息与事实不 2021年1-6月，公司未出现该

         符的，保荐人应及时督促上市公司如实披露或予 等事项。

         以澄清；上市公司不予披露或澄清的，应及时向上

         海证券交易所报告。

      在持续督导期间发现以下情形之一的，保荐人应

      督促上市公司做出说明并限期改正，同时向上海

      证券交易所报告：（一）上市公司涉嫌违反《上市

      规则》等上海证券交易所相关业务规则；（二）证

      券服务机构及其签名人员出具的专业意见可能存 2021年1-6月，公司未出现该

      在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏等违法违规 等事项。

      情形或其他不当情形；（三）上市公司出现《保荐

      办法》第六十七条、第六十八条规定的情形；（四）

      上市公司不配合保荐人持续督导工作；（五）上海

      证券交易所或保荐人认为需要报告的其他情形。

      制定对上市公司的现场检查工作计划，明确现场

      检查工作要求，确保现场检查工作质量。上市公司

                                公司2021年一季报显示营业利

      出现以下情形之一的，保荐人应自知道或应当知

                                润同比下降50%以上，保荐机构

      道之日起十五日内或上海证券交易所要求的期限

                                已对上市公司进行了现场检

      内，对上市公司进行专项现场检查：（一）控股股

                                查，并披露《华泰联合证券有

      东、实际控制人或其他关联方非经营性占用上市

      公司资金；（二）违规为他人提供担保；（三）违

                                股份有限公司之专项现场检查

      规使用募集资金；（四）违规进行证券投资、套期

                                报告》，因地区疫情影响将根

      保值业务等；（五）关联交易显失公允或未履行审

                                据相关规定于近期再次对公司

      批程序和信息披露义务；（六）业绩出现亏损或营

                                进行专项现场检查。

      业利润比上年同期下降50%以上；（七）上海证券

      交易所要求的其他情形。

                             保荐机构对公司募集资金的

                             专户存储、募集资金的使用以

      持续关注上市公司建立募集资金专户存储制度与

                             及投资项目的实施等承诺事

                             项进行了持续关注，督导公司

      承诺事项。

                             执行募集资金专户存储制度

                             及募集资金监管协议。

二、保荐机构和保荐代表人发现的问题及整改情况

  保荐机构发现，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下

降83.49%，主要系在疫情影响下，国际业务出现下降；同时国内航空发动机业务因

为战略客户计划调整导致交付有所滞后，另外公司承接的系统集成类产品业务占比

不断增加，业务流程周期长，多方面因素导致上半年交付量较少；医疗业务因为集

采原因同比也有所下滑；为积极应对外部环境的变化，更好的增加未来公司的竞争

实力，公司依然在研发上增加了投入，研发费用同比增加50.20%。

  为应对业绩下滑，公司做出了多种应对措施。截至目前，公司在手订单充沛，

下半年将进一步努力提高交付能力与盈利水平。

三、重大风险事项

     公司目前面临的风险因素主要如下：

（一）技术开发风险

  下游客户不断研发新的发动机型号或新的零部件型号并提出新的设计要求，为

了保持技术优势，公司需要持续进行技术开发。由于从技术研发到产业化过程需要

大量投入且耗时较长，如遇到研发进度缓慢、技术成果转化不利等情形，公司将无

法如期获得预期收益甚至面临客户流失的风险，对公司发展和盈利能力造成不利影

响。

（二）技术人才流失的风险

  公司所处行业具有技术密集型特征，需要大批掌握材料精密成型、精密机加

工、特种工艺等方面的专业技术人员。技术人员对于新产品的研发设计、快速试制

具有重要影响，并对现有产品的持续稳定量产产生重要作用。鉴于技术团队的稳定

性对公司持续发展具有重要意义，如果未来公司技术人才发生较多流失，而又未能

及时接替或补充，公司的新产品研制、技术开发可能受到不利影响。

（三）质量控制风险

  公司产品为航空发动机关键零部件及医疗骨科植入锻件，最终主要用于航空发

动机或植入人体，其对产品质量及可靠性、安全性有严苛要求，因此需要供应商在

各关键环节均有严格的质量控制和检验安排。由于航空发动机关键零部件及医疗骨

科关节产品生产工艺较复杂，维持稳定的产品质量需要各环节严格的质量管控和检

验，若某一环节因控制不当导致产品出现质量问题，将会损害公司声誉和品牌形

象，并对市场拓展、经营业绩产生不利影响。

（四）规模扩张带来的管理风险

  公司上市后，随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的资产及业务规模将进

一步扩大，如果公司的管理能力不能适应公司资产和业务规模的扩张，将直接影响

公司的经营效率和发展水平，甚至给公司带来一定风险。

（五）行业风险

  目前，航空发动机零部件制造领域进入门槛高，国内竞争者数量不多。但是，

随着国家相关政策的实施，未来社会资本可能会持续进入该领域，国内竞争对手可

能突破技术、管理、资金等壁垒，公司可能会面临市场竞争加剧的风险。

（六）汇率波动风险

  公司在出口产品、采购部分原材料时使用美元进行计价和结算。报告期内，美

元兑人民币汇率均呈现一定程度的波动，人民币汇率波动日趋市场化及复杂化，受

国内外经济、政治等多重因素共同影响。报告期内，公司外销收入为6,913.13万

元，占当期主营业务收入的比例为23.02%，若未来人民币汇率发生较大波动，则会

对公司业绩产生影响。

四、重大违规事项

  无。

五、主要财务数据及指标的变动原因及合理性

                                                     单位：人民币元

       主要财务数据     2021年1-6月             2020年1-6月      增减幅度

                                                       （%）

营业收入              131,478,096.87        154,533,617.24    -14.92

归属于上市公司股东的净利润      10,494,085.73         29,247,438.95      -64.12

归属于上市公司股东的扣除非经

常性损益的净利润

经常活动产生的现金流量净额     -29,668,740.52         -2,608,119.71    -1,037.55

       主要财务数据     2021/6/30             2020/12/31     增减幅度

                                                       （%）

归属于上市公司股东的净资产     950,312,031.55        939,817,945.82     1.12

总资产              1,262,093,477.29      1,210,801,572.29       4.24

       主要财务指标     2021年1-6月             2020年1-6月         增减幅度

                                                          （%）

基本每股收益（元/股）                   0.0406             0.1509     -73.09

稀释每股收益（元/股）                   0.0406             0.1509     -73.09

扣除非经常性损益后的基本每股

收益（元/股）

                                         减少5.85个百

加权平均净资产收益率（%）            1.11     6.96

                                               分点

扣除非经常性损益后的加权平均                           减少6.4个百

净资产收益率（%）                                     分点

                                         增加7.94个百

研发投入占营业收入的比例（%）        18.31     10.37

                                               分点

  本报告期内，部分财务数据及指标的变动原因如下：

  报告期内，公司营业收入同比下降14.92%，主要系受疫情影响，国际业务同比

下降27.37%所致；另外国内航空发动机业务因为战略客户计划调整导致交付有所滞

后，医疗业务因为集采原因同比也有所下滑；

  报告期内，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降

用同比增加50.20%；以及产品结构变化导致毛利率有所下滑所致；但公司业绩出现

进一步重大不利变化甚至出现亏损的风险较小；

  报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比下降1,037.55%,主要系公司

采购外协支付增加；另外营业收入减少，其中国际业务占比降低，国内业务占比上

升，导致货款回笼减少所致。

六、核心竞争力的变化情况

  公司专注于航空发动机关键零部件及医疗骨科植入锻件的研发、生产及销

售业务，目前公司已具备研发、生产及销售压气机叶片、整体叶盘、涡轮盘、

盘环件等关键零部件，属于航空发动机关键零部件供应商。公司目前是国内具

备以精锻技术实现压气机叶片大规模量产并供货于国际领先发动机厂商的内资

企业。全球四大航空发动机厂商中，赛峰、 GE 航空为公司主要客户。另外，

公司还承担了中国航发商发长江系列发动机及多个高性能先进国产发动机零部

件的同步研发及试制加工任务。

  公司的主要竞争优势包括：（1）精锻技术得到国际主流客户认可；（2）

先进的难加工材料的制造工艺技术优势；（3）参与发动机主机厂商的同步设计

研发优势；（4）持续迭代演进的技术体系；（5）生产效率优势及快速反应能

力；（6）产品品类及质量优势；（7）品牌与客户优势等；（8）供应商及体系

认证优势等。

     公司持续以技术创新驱动增长，将新产品、新工艺的研发作为公司核心竞

争力的重要保证。公司的核心竞争力在2021年1-6月未发生不利变化。

七、研发支出变化及研发进展

    （一）研发支出及变化情况

导致研发投入增加。

    （二）研发进展

     公司获得的知识产权如下：

                    本年新增                            累计数量

               申请数（个）  获得数（个）                 申请数（个）   获得数（个）

 发明专利             4       3                      46      13

实用新型专利            1       6                      47      43

外观设计专利            0       0                       0       0

软件著作权             0       0                       8       8

  其他              0       0                       0       0

  合计              5       9                     101      64

     公司在研项目情况如下：

                                                         单位：万元

                  预计

                         本期   累计        进展或                     具体

序                 总投

      项目名称               投入   投入        阶段性   拟达到目标     技术水平    应用

号                 资规

                         金额   金额         成果                     前景

                  模

                                        已完成

                                        工艺研     完成

                                                                该技

                                        发及工   LM9000五   本项目为

                                                                术成

                                        艺验    级高压压气     GE同步研

                                                                果已

                                        证，产   机叶片研发     发项目，提

    GELM9000CPD                                                 应用

                                        品首件   工作，完成     高了产品的

                                        已通    各项特种工     可制造性。

       艺研制                                                      同客

                                        过，目   艺认证，同     项目技术已

                                                                户的

                                        前正在   步设计定      达到国际主

                                                                产品

                                        进行高   型，同步研     流客户标准

                                                                交付

                                        周疲劳      发

                                        验证

    GE90高压压气                            目前正   完成相关产     产品性能已   该技

    机叶片精锻工                              在进行   品的研发工     达到国际主   术成

       艺开发                                 产品开   作，达到或   流客户GE   果有

                                           发，首   接近欧美同   的设计要求   望应

                                           级产品   类产品技术           用于

                                           将于今   水平，以参           GE全

                                           年三季   与国际航空           系列

                                           度交付   发动机零部           压气

                                           客户进   件的分工竞           机叶

                                           行验证     争             片的

                                                                 研制

                                                                 和生

                                                                  产

                                           目前在

                                           进行前

                                           期典型                   该技

                                           产品的                   术成

                                                 完成相关产

                                           工艺开                   果有

                                                 品的研发工

                                           发，已                   望应

                                                 作，达到或

                                           经完成                   用于

                                                 接近欧美同   产品性能已

    Rolls-Royce精                           了工艺                   RR全

                                                 类产品技术   达到国际主

                                                 水平，以参   流客户罗罗

          目                                首个零                   压气

                                                 与国际航空   的设计要求

                                           件的工                   机叶

                                                 发动机零部

                                           艺已批                   片的

                                                 件的分工竞

                                           准，样                   研制

                                                   争

                                           件已交                   和生

                                           付客户                    产

                                           进行验

                                            证

                                                                 该技

                                                 完成相关产

                                                                 术成

                                                 品的研发工

                                                         实现了高温   果有

                                           件号已   作，达到国

                                                         合金叶片前   望提

                                           开始试   际先进水

                                                         缘形状的高   高长

    商发长江系列                                 制，部   平，将叶片

                                                         精度加工，   江系

                                                         实现与国内   列压

    键零部件研制                                 已经得   术用于国产

                                                         发动机整机   气机

                                           到客户   发动机，参

                                                         研制单位同   叶片

                                            批准   与设计定

                                                          步设计    的产

                                                 型，同步研

                                                                 品质

                                                   发

                                                                 量

                                                 完成相关产           该技

                                           已经完   品的研发工           术成

                                            成试   作，达到国           果有

    轴流式风扇叶                                               实现超大双

                                           制，产   际先进水            望应

                                           品样件   平，将叶片           用于

      究                                                  锻工艺开发

                                           得到客   精锻成型技           国产

                                           户批准   术用于国产           大飞

                                                 发动机，参           机压

                                                 与设计定              气机

                                                 型，同步研             叶片

                                                   发               交付

                                                                   该技

                                        四个典

                                                                   术成

                                        型产品      完成相关产

                                                                   果有

                                        的工艺      品的研发工

                                                                   望应

                                        试验已      作，达到或

                                                                   用于

                                        结束，      接近欧美同   产品性能达

                                                                   RR全

    RR 雅典娜环形                            首个工      类产品技术   到国际主流

     件转移项目                              件的首      水平，以参   客户罗罗的

                                                                   压气

                                         件包      与国际航空   设计要求

                                                                   机叶

                                        FAIR已    发动机零部

                                                                   片的

                                        提交客      件的分工竞

                                                                   研制

                                        户，待        争

                                                                   和生

                                         批准

                                                                    产

                                                         针对某国外

                                                         客户发动机

                                        已完成              燃烧室机匣

                                        工艺研              开展的陶瓷     该成

                                        发及工              粗加工和精     果已

                                                 完成相关产

                                         艺验              加工技术，     推广

                                                 品的研发工

    航空发动机机                              证，通              独有的夹具     应用

                                                 作，达到进

                                                 入GE机匣

     艺技术                                首件鉴              支撑结构来     机种

                                                 供应序列的

                                        定，并              控制高效加     刚性

                                                 技术标准

                                        实现小              工时机匣的     机匣

                                        批量生              变形。项目     加工

                                         产               技术在业内

                                                         具有较高的

                                                          竞争力

                                                                   为两

                                                 掌握两级叶

                                        已完成                        级非

                                                 盘工艺研

                                        CJ1000                     焊接

                                                 究、两级叶

                                        三四级                        整体

                                                 型铣削与五

                                        双联整                        叶盘

                                                 轴检测技术

                                        体叶盘                        的加

    CJ1000双联整                                    研究、两级   填补国内双

                                        工艺研                        工奠

                                        发及工                        定基

       构研制                                       整技术研究   的制造空白

                                         艺验                        础，

                                                 以及两级叶

                                        证，已                        拓宽

                                                 盘鼓筒型腔

                                        通过产                        航亚

                                                 车削及三坐

                                        品首件                        精机

                                                 标检测技术

                                         鉴定                        业务

                                                  研究

                                                                   范围

    长江系列发动                              CJ2000   完成新材料   初步掌握      本技

    料涡轮盘组件                              轮盘试      工工艺开    GH4065A   究及

      研制                                  验件已      发，根据首   材料涡轮盘   应用

                                          完成，      件加工试验   加工工艺，   项目

                                          正式件      数据，实现   达到国内主   将建

                                          正在加      该新材料涡   机厂制造水   立具

                                          工中；      轮盘在车      平     有航

                                          CJ1000   削、拉削、           亚自

                                          低压涡      喷丸工艺过           主能

                                          轮盘试      程中变形控           力的

                                           制中      制，并能够           涡轮

                                                   在其余新材           盘机

                                                   料涡轮盘中           加工

                                                   应用； 完           制造

                                                   成焊接组件           路线

                                                   加工工艺的           和技

                                                   开发，并完           术体

                                                   成零件的加           系，

                                                   工制造，验           带动

                                                   证零件加工           更多

                                                   工艺、加工           航空

                                                   程序的合理           发动

                                                     性             机型

                                                                   号的

                                                                   涡轮

                                                                   盘工

                                                                   程化

                                                                   和产

                                                                   业化

                                                                   满足

                                                                   创伤

                                                                   接骨

                                                                   板轻

                                                           国内领先创

                                                                   质

                                          实现工              伤钛合金骨

                                                                   化、

                                          程化研              板精密锻造

                                                                   抗疲

                                          制为产      工艺精益，   技术，宽度

                                                                   劳及

     钛合金骨板精                               业化制      成本经济，   轮廓和厚度

      锻件研制                                造做好      满足产业化   轮廓检测控

                                                                   相容

                                          技术能       需求     制技术。如

                                                                   性要

                                          级提升              蒙太因骨板

                                                                   求，

                                           准备              首批样件交

                                                                   满足

                                                             付

                                                                   国内

                                                                   国外

                                                                   市场

                                                                   需求

     某项目（三

      项）

合

       /      8,480   1,522   3,086         /        /       /     /

计

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

   不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

   经中国证券监督管理委员会《关于同意无锡航亚科技股份有限公司首次公开发

行股票注册的批复》（证监许可[2020]2767号）同意，无锡航亚科技股份有限公司

由华泰联合证券有限责任公司、光大证券股份有限公司联合承销采用网下询价配售

与网上资金申购定价发行相结合的方式发行人民币普通股64,600,000股，每股面值

除 发 行 费 用 人 民 币 53,469,853.04 元 （ 不 含 税 ） ， 募 集 资 金 净 额 为 人 民 币

W[2020]B132号”验资报告。

募集资金使用进展情况：

                                                                                                        单位：万元 币种：人民币

募集资金净额                                                 47,431.21   本年度投入募集资金总额                                    3,194.11

变更用途的募集资金总额                                                    -

                                                                   已累计投入募集资金总额                                                 3,194.11

变更用途的募集资金总额比例（%）                                               -

                                                                                                                       是

         已 变   更                                                                                                       否

                                                                              截至期末累                                             项目可

         项 目   ，                                                                           截至期末      项目达到        本 年   达

                                           截至期末承        本年度        截至期末       计投入金额                                             行性是

         含 部   分   募集资金承       调整后投资                                                       投入进度      预定可使        度 实   到

承诺投资项目                                     诺投入金额        投入金        累计投入       与承诺投入                                             否发生

         变     更   诺投资总额       总额                                                          （%）       用状态日        现 的   预

                                           ①            额          金额②        金额的差额                                             重大变

         （     如                                                                           ④=②/①     期           效益    计

                                                                              ③=②-①                                             化

         有）                                                                                                            效

                                                                                                                       益

研发中心建设                                                                                               2023 年 12

          否         6,619.09    9,378.03    6,619.09      800.00    800.00     -5,819.09     12.09                 -   否        否

项目                                                                                                   月

航空发动机关

键零部件产能    是        40,812.12   83,237.40   40,812.12               2,394.11                   5.87                 -   否        否

扩大项目

  合计           -   47,431.21   92,615.43   47,431.21               3,194.11   -44,237.10        -            -             -         -

未达到计划进度原因（分具体募投项目）                         不适用

                                           增加投资规模、变更实施主体、方式及地点。无锡航亚科技股份有限公司（以下简称“航亚科技”或

                                           “公司”）航空发动机关键零部件产能扩大项目的实施主体由“公司实施”变更为“无锡部分由公司

                                           实施，贵州部分由公司控股子公司贵州航亚科技有限公司(最终以市场主体登记注册机关核准结果为

                                           准，以下简称“贵州航亚”）实施”；实施地点由“江苏省无锡市新吴区东至新东安路、北至振发八

项目可行性发生重大变化的情况说明

                                           路”变更为“江苏省无锡市新吴区东至新东安路、北至振发八路及贵州省贵阳市高新区”。 投资总

                                           额原为 57,823.23 万元，拟使用募集资金额 40,812.12 万元；变更后整体投资总额 83,237.40 万元，其

                                           中无锡本地建设投资总额为 48,213.88 万元，使用募集资金 30,312.12 万元，贵州建设投资总额为

募集资金投资项目先期投入及置换情况                          无

用闲置募集资金暂时补充流动资金情况                          2021 年 6 月 28 日，公司召开第二届董事会第十七次会议和第二届监事会第十次会议，审议通过了

                         《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过人民币 8,000.00 万

                         元（含本数）的闲置募集资金暂时补充流动资金，仅用于公司的业务拓展、日常经营等与主营业务相

                         关的生产经营，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截止 2021 年 6 月 30 日，公

                         司暂未使用闲置募集资金暂时补充流动资金额度。

                         过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金安全

                         和投资项目资金使用进度安排的前提下，使用不超过 4 亿元（包含本数）的暂时闲置募集资金进行现

对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

                         金管理，用于购买安全性高、流动性好、有保本约定的投资产品（包括但不限于结构性存款、定期存

                         款、大额存单等），在上述额度范围内，资金可以滚动使用，使用期限不超过董事会审议通过之日起

用超募资金永久补充流动资金或归还银行贷款情况   无

募集资金结余的金额及形成原因           不适用

募集资金其他使用情况               无

      综上所述，公司 2021年1-6月募集资金存放与使用情况符合《上海证券交易

所科创板股票上市规则》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管规则适用指引

第 1号——规范运作》等法律法规和制度文件的规定，公司对募集资金进行了专

户存储和专项使用，并及时履行了相关信息披露义务，募集资金具体使用情况与

公司已披露情况一致，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况，

不存在违规使用募集资金的情形。

十、控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的持股、质押、

冻结及减持情况

      公司的控股股东、实际控制人为严奇。严奇直接持有公司14.44%的股份、通过华

航科创控制公司3.88%股份，并通过与阮仕海、朱宏大等11名股东签署《一致行动人协

议》及其补充协议控制公司18.41%股份。2021年1-6月，其持股数未发生增减变动。

      公司董事、监事、高级管理人员直接和间接持有公司股份的情况如下：

                                             数量：万股

                                                     注1

 序号      姓名        职务         直接持股数量      间接持股数量

                                              注2

                                              注3

注 1：严奇、黄勤、张广易、薛新华为华航科创合伙人，其间接持股数量系按照各合伙人约定的

利润分配比例计算。

注 2：华睿互联持公司 1,391.30 万股股份，其执行事务合伙人为苏阳参股的北京华睿互联投资管

理有限公司。

注 3：道丰投资持公司股份 5.53 万股，贾红刚为道丰投资合伙人。

  截至 2021年6月30日，公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员持

有的公司股份均不存在质押、冻结及减持的情形。

十一、上海证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

  无。

  （以下无正文）

  （本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于无锡航亚科技股份有限公司

 保荐代表人：\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_   \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

             唐逸凡            刘惠萍

                                         华泰联合证券有限责任公司

查看原文公告

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500000258.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500000258.shtml>

## 社论丨发挥新型举国体系优势 大力发展战略性新兴产业【证券之星】

（原标题：社论丨发挥新型举国体系优势 大力发展战略性新兴产业）

日前，国资委党委召开扩大会议时强调，要把科技创新摆在更加突出的位置，推动中央企业主动融入国家基础研究、应用基础研究创新体系，针对工业母机、高端芯片、新材料、新能源汽车等加强关键核心技术攻关，聚焦战略性新兴产业，适时组建新的中央企业集团。

自改革开放以来，央企逐步退出市场竞争性行业，只保留了一些战略性传统行业，诸如航天、军工、高铁、核能等领域，实行全产业链发展。而在市场领域，中国企业逐步接受全球分工体系的安排，部分企业从事代工，部分企业靠组装，在核心设备、零部件与软件等领域主要依靠进口。但是，这种全球分工体系由美国主导，当中国产业开始升级参与国际高端产品竞争时，就面临产业链断裂风险，从而抑制产业升级。

以半导体产业为例，当美国在1990年代主导信息产业发展并实现信息电子大众化消费（个人电脑、手机等）后，半导体诞生了Foundry模式，即行业垂直分工，包括EDA工具、IC设计和IC制造、封测等由独立企业完成。三星则坚持IDM模式，是从设计到制造、封装测试以及消费市场一条龙全包的模式，这奠定了三星电子后来强大的国际竞争力。

事实上，日本与韩国企业在产业追赶过程中，几乎奉行同样的发展模式，即全产业链集团化发展。比如日本传统上就存在财阀模式，二战后形成的企业集团热衷将所有工业部门都配齐，同时从事贸易与金融业务，形成独立完备的配套体系，包括生产、研发、应用、贸易等，类似于中国央企。可见，日韩在发展汽车、电子等产业时，自开始就以集团化方式坚持以全产业链独立发展，而中国则长期处于美国主导的分工体系之内。

当前，各国政府积极介入和扶持本国的半导体、新能源汽车以及其他新兴战略产业，全球产业竞争加剧。中国过去依靠市场主体的发展模式面临挑战，因为它们都比较弱小，能够获取的资源较少，行业资源碎片化比较严重，市场竞争环境下，市场主体自负盈亏，承担着较高运营成本的同时还承担市场风险，在这种状态下，它们参与科技创新和转型升级的积极性会受到影响。在其他技术领先国家的企业在政府支持下获取更多资源投入到创新竞争之中时，中国如果不改变目前资源散乱、主体弱小的格局，差距将会逐渐拉大。

党的十九届四中全会提出了“构建社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制”，以“集中力量办大事”为特色的举国体制是中国战胜困难的一个重要传统和优势，以央企作为创新协作的平台，组建新的中央企业集团就让新型举国体制有了“抓手”。

央企贯彻国家意志，举国体制能够有实力应对长周期、高风险、不确定性等发展中的挑战，而这些都是民营市场主体所无法承受的。央企不仅要投入研发与创新，还要肩负起产业链“链主”责任以及下游的应用，实现全产业链协同发展。这些任务对于非公市场主体都是难以胜任的。

但是，集中力量办大事不是搞大跃进式的科技会战，新型举国体制的重点在于“新”，即体制创新。新型举国体制必须是打破政府单一主体的管理和参与模式，仍然是以市场为主体，市场为导向，政府搭台，企业唱戏。是通过央企平台，建立政府、企业、高校、研发机构及用户共同参与的“政产学研用”协同创新模式，央企主要起到整合各类资源参与的作用，通过统一协调配置资源以及市场激励机制，更好更快地完成国家重大科技创新战略。

事实上，华为在长期的发展过程中已经形成了类似模式，运用各种资源，实现研发、生产、应用的协同发展，突破关键技术，逐步建立全产业链。但是，中国其他企业还没有形成这种能力和实力。我们要借鉴美国政府发展半导体的战略以及三星、华为等企业的创新管理模式，适时组建新的中央企业集团，借助新型举国体系优势，大力发展战略性新兴产业，是增强国际产业竞争能力、实现高质量发展的一条必由之路。

21世纪经济报道及其客户端所刊载内容的知识产权均属广东二十一世纪环球经济报社所有。未经书面授权，任何人不得以任何方式使用。详情或获取授权信息请点击此处。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1922226) | 深圳发布 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1922226>

## 深圳数字产业全国“数”第一【四川在线】

深圳数字产业规模位居全国大中城市首位。8月24日，深圳市工业和信息化局在广东省人大常委会召开的《广东省数字经济促进条例》新闻发布会上介绍了深圳市数字经济发展情况和贯彻落实条例的工作安排。

近年来，深圳市以数字产业化和产业数字化为主线，加快打造数字经济创新发展试验区，取得了显著成效。根据国家统计局统计口径，2020年，深圳市数字经济核心产业增加值达到8446.6亿元，占全市GDP比重30.5%，总量和比重都位居全国第一。从细分领域看，深圳电子信息制造业产值2.2万亿元，约占全国1/5，位居全国大中城市首位，拥有21家全国电子信息百强企业；软件业务收入约占全国1/10，位居全国大中城市第二位，拥有11家全国软件百强企业。

深圳加快工业互联网发展，推动制造业加快数字化转型。2020年，宝安区获批国家新型工业化产业示范基地，龙华区获批广东省工业互联网示范基地。国家工业互联网平台应用创新体验中心（深圳分中心）建成并对外开放试运营，广东省工业边缘智能创新中心获批筹建。华为、富士康、腾讯3家企业平台入选工信部跨行业跨领域工业互联网平台清单，占全国总数的1/5。

深圳数字基础设施建设加快发展。2020年，深圳市建成5G基站4.76万个，率先实现全国、乃至全球城市5G信号的全覆盖。公共场所免费WLAN覆盖率超90%，成为中国最互联网城市。物联感知网初具规模，实现NB-IoT网络市区重点区域感知设备初步覆盖，并在全国率先开展全市范围的多功能智能杆部署。

接下来，深圳将在发布深圳经济特区数据条例的基础上，加快推动出台数字经济产业促进条例、人工智能产业促进条例、智能网联汽车管理条例，营造最好的数字环境。重点打造宽带网络通信、半导体与集成电路、超高清视频显示、智能终端、智能传感器、智能机器人、智能网联汽车、软件与信息服务、数字创意等数字经济产业集群，加快研究制定产业集群行动计划和配套资金政策。抓紧出台工业互联网创新发展三年行动计划及相关配套政策，培育壮大工业互联网平台，拓展工业互联网融合创新应用，推动制造业数字化转型和高质量发展。研究制定新型信息基础设施建设实施方案，出台数据中心规划，努力建设世界先进、模式创新的新型信息基础设施标杆城市。

内容来源：深圳商报

记者：姚嘉莉

如需转载，请注明以上内容

发布厅推荐

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888151.html) | 新能源 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888151.html>

## 德国汽车业：全面向电动和数字化转型【每经网】

科技创新世界潮

8月18日，德国总理默克尔召开了任内最后一次“汽车峰会”，与业界代表一起讨论德国汽车的未来。

作为推动转型和确保就业的重要工具，联邦政府将在9月大选前启动计划中的汽车行业“未来基金”，提供10亿欧元推动汽车行业的电动和数字化转型。默克尔希望德国汽车行业能为电动时代做好准备，努力保持其核心竞争力。

10亿欧元助力汽车行业顺利转型

7月，德国政府宣布实现了原本计划在2020年达到的100万辆电动汽车保有量的目标。得益于联邦政府大幅提高电动车购置补贴，今年1至5月，德国成为欧洲最大的电动汽车市场，新注册电动汽车达24.8万辆。尽管与中国超过600万辆的新能源汽车保有量(截止到2021年6月)相比还有一定差距。但德国政府和业界普遍对近期的增长率感到欣慰。

德国联邦政府计划在9月大选前启动计划中的汽车行业“未来基金”，并提供10亿欧元。据联邦经济部透露，这些资金中3.4亿欧元将用于区域“转型网络”；3.4亿欧元用于推进数字解决方案；大约3.2亿欧元用于支持中型公司，其中包括转换电力驱动和燃料电池的生产，以及员工的进一步培训等。

汽车是德国的支柱产业，德国每7个工作岗位中就有一个与汽车行业有关。德国政府和业界清醒地看到，成功转型的核心主题是数字化，政府资助将重点推动汽车行业的数字化，其中包括用于汽车和自动驾驶功能的新操作系统。此外，联邦政府也指出，很多小型供应商，迄今为止一直专注于内燃机技术，尚未制定明确战略应对汽车的电动化趋势。因此，德国政府希望与公司、研究机构和职业介绍所一起成立所谓的“转型机构”，通过政府资助保证转型的顺利推进和相关就业的基本稳定。

吸引领先的电池企业落户德国

德国很早就意识到，强大并且可控的电池供应链是电动汽车快速发展的基础。德国联邦经济部的数据显示，锂离子电池约占电动汽车创造价值的40%。而欧洲目前不得不面对亚洲电池生产商占据全球80%市场份额的现实。德国计划到2030年使电动汽车保有量达到700万至1000万辆的目标。为了在电动汽车整个价值链中占据有利地位，2020年6月，德国携手欧盟提出了到2030年实现全球电池需求量三分之一在德国和欧盟境内生产的战略目标。

随后，德国主导推动欧洲国家和企业组建“欧洲汽车电池联盟”，希望通过合力来和亚洲的主要竞争对手争夺更多的市场主动权。德国牵头启动了“欧洲共同利益重大项目”。欧盟向参与项目的成员国提供32亿欧元资助，用以支持欧洲电池的技术研究和项目创新。德国联邦外贸与投资署推介称，由于对参与绿色经济的能源密集型工业实行税收减免，熟练的技术劳动力，以及就近和便利的配套供应商等因素，众多世界领先的电池制造商将被吸引到德国来投资生产电池。

德国和欧盟积极的举措已经产生明显的效果。目前，亚洲电池企业和欧洲本土电池企业，都在欧洲积极布局建厂抢占市场先机。例如，蜂巢能源科技投资20多亿欧元在萨尔州建设锂电池工厂，年产量预计将达24吉瓦时。欧洲新兴本土电池企业Northvolt等也在奋起直追，目标是在2030年时获得25%的欧洲市场份额。大众集团则希望携手合作伙伴在欧洲建立6座电池工厂。据欧洲动力电池联盟预计，到本世纪20年代中期，欧洲制造的电池市场价值或将达到2500亿欧元。

积极参与全球汽车数字化竞争

随着电动化程度不断提高，汽车的数字化进程在加快。自动驾驶日益成为重要的发展领域。德国汽车界正密切关注世界汽车数字化技术的飞速发展，并高度重视相关的发展趋势。例如汽车自身正成为数字化基础设施的一部分，智能化出行的解决方案，包括智能网联汽车和自动驾驶汽车技术等的商业化，将加速数字化服务的生态系统的发展。

汽车融入数字化生态系统将改变汽车行业的价值链，并给德国汽车业带来严峻的挑战，因为传统上德国的核心竞争力重点是汽车工程服务的制造和研发。作为积极改变和应对的例子，2021年7月，德国大众集团发起了“新汽车”商业战略，誓言通过更加关注电动汽车和软件驱动的服务来改善经营状况。大众将创建共享平台和技术，并重点开发自己的“操作系统”，以便构建数字化服务生态系统。

在智能化出行领域，由于在华为5G问题上左右摇摆，德国的5G网络发展相对滞后，以5G高精度定位为基础的智能网联汽车的发展受到影响。自动驾驶方面，德国的车企在努力跟进。德国人工智能研究中心等在数字和信息技术方面有优势的机构也积极参与研发商用车的无人驾驶技术。近期，德国机动车监督协会成功在环形试验车道上进行了时速达200公里的无人驾驶测试。但总体来看，与美国和中国的蓬勃发展相比较，德国在这个领域的发展仍有待加强。

封面图片来源：摄图网

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/china/article/2892324/%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E6%93%9A%E5%A0%B1%E6%89%B9%E5%87%86%E8%8F%AF%E7%82%BA%E8%B3%BC%E8%B2%B7%E6%B1%BD%E8%BB%8A%E6%99%B6%E7%89%87) | 中国财经 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/china/article/2892324/%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E6%93%9A%E5%A0%B1%E6%89%B9%E5%87%86%E8%8F%AF%E7%82%BA%E8%B3%BC%E8%B2%B7%E6%B1%BD%E8%BB%8A%E6%99%B6%E7%89%87>

## 美国据报批准**华为**购买汽车晶片【信报财经即时新闻】

路透引述知情人士报道，美国官员已经批准被列入黑名单的中国电讯设备商华为的申请，允许为其汽车零部件业务购买价值数亿美元的晶片。

华为现正将业务转向不太容易受美国贸易禁令影响的产品。据报，美国已批准供应商向华为出售用于视频屏幕和传感器等汽车零部件的晶片，并正为其他部件可能带有5G功能的汽车发放晶片许可。

报道指出，供应商获得授权可向华为出售数千万美元晶片的许可后，该公司希望将价值提高至10亿至20亿美元。此显示出华为在该领域的宏大企图。许可证通常有效期为4年。

美国商务部发言人表示，政府继续执行许可政策，以限制华为获取可能损害美国国家安全和外交政策利益的商品、软件或技术。

华为发言人则称，公司现时定位为智能网联汽车的新零部件供应商，目标是帮助汽车OEM(制造商)打造更好的汽车。

美国商务部于2019年将华为列入贸易黑名单，禁止在未取得特别许可的情况下向该公司出售美国商品及技术，美国去年加强管制，限制向其销售使用美国设备在国外制造的晶片。美国还以间谍刺探疑虑为由发动盟友抵制华为，将其排除在5G网络之外。华为否认这些指控。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123416/) | 重点新闻 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123416/>

## 据报美国授予供应商许可证 可向**华为**出售汽车零部件芯片【阿思达克财经网】

据《路透社》引述两名知情人士称，美国当局已授予供应商许可证，授权供应商向华为出售用于屏幕及传感器等汽车零部件的芯片，料涉及数亿美元。

报道指，由于汽车所用芯片复杂性较低，因此获批门槛亦较低，预期供应给华为亦包括5G芯片。

另有供应商消息指，在取得数千万美元供应许可证授权后，华为有要求其向美国当局申请进一步许可，将交易金额提升至10亿至20亿美元。

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://sc.stock.cnfol.com/gushizhibo/20210825/29099910.shtml) | 股市直播 |

<http://sc.stock.cnfol.com/gushizhibo/20210825/29099910.shtml>

## 午评：三大指数早盘横盘震荡沪指涨0.34% 中船系领涨两市【中金在线】

投资研报

净利润断层，威力无穷！两年十倍大牛股，一体化龙头乘风而起，三季度净利预告大超预期，标志电解液全产业链持续高爆发高景气！

超300家机构蜂拥而至！高毅、景顺、贝莱德调研制药设备龙头！中欧名将周应波出手增持，更有机构四只产品同时杀入！

主力抢筹6股VS出逃6股！超6亿资金狂买钢铁龙头，4000亿巨头再跌停吓坏散户？三大知名游资狂砸上亿抄底！

排序位于芯片之前，重要地位凸显！龙头5天涨92%，工业母机连续暴涨，机构寻找灵魂股！(附五大要点与股票名单)

8月25日消息，三大指数开盘涨跌不一，开盘后沪指围绕平盘线震荡，创指跌幅一度扩大至1%，科创50指数跌超2%。板块方面，白酒板块在迎驾贡酒带领下开盘冲高，油服板块受利好消息刺激拉升，工业母机、证券、锂电等前期热点板块回调。总体而言，市场情绪分化，多空博弈激烈，个股涨跌参半，赚钱效应一般。截至午间收盘，沪指涨0.34%，报3526.49点；深成指跌0.28%，报14622.35点；创指跌0.27%，报3321.46点。

从盘面上看，中船系、煤炭、白酒板块涨幅居前，证券、鸿蒙概念、半导体板块跌幅居前。

热点板块：

1、酒类

酒类股25日盘中强势拉升，截至发稿，迎驾贡酒、今世缘大涨，口子窖、古井贡酒、酒鬼酒、水井坊、贵州茅台等跟涨。

24日晚间，迎驾贡酒披露2021年半年度报告，上半年，公司实现营业收入20.86亿元，同比增长52.46%；实现归属于上市公司股东的净利润5.91亿元，同比增长77.63%；基本每股收益0.74元。

2、教育

教育板块25日盘中走势强劲，截至发稿，开元教育、科德教育、邦宝益智、中公教育大涨，文化长城(维权)、华立科技、学大教育、美吉姆、学大教育、昂立教育等跟涨。

消息面上，隔夜美股在线教育板块大幅反弹，今日新东方、新东方在线均高开近15%。

消息面：

1、工信部：开展无水氯化镁电解生产金属镁技术攻关 推动解决困扰盐湖资源开发利用的技术难题。

2、国资委副主任翁杰明：推动央企高效有序退出非主业，促进资源向主业集中。

3、国资委副主任翁杰明：稳步推进物流、输配电装备制造等领域资源整合。

4、美国贸易代表与美商业团体会谈，重申美中贸易关系重要性。

后市前瞻：

中原证券指出，周二A股市场高开高走、小幅震荡上扬，隔夜美股全线上扬，提振亚太市场震荡走高，两市股指在核心资产超跌反弹，以及新兴行业持续上扬的推动下继续大幅反弹，沪指盘中再度突破3500点整数关口。值得注意的是，周二两市成交量突破1.4万亿元，再创年内新高，场外资金有序进场的迹象较为显著，周期行业、券商行业以及锂电等新兴行业成为新增资金主要关注的投资方向。建议投资者维持均衡配置，密切关注政策面以及资金面变化情况。

东吴证券认为，目前市场带量反弹，进入上一轮反弹形成的压力带中，接下来几个交易日能否形成有效突破对于中期市场运行趋势来说较为重要。操作上看投资者可采取中低仓位参与市场的热点炒作，等待市场做出方向选择再择机进行跟随性交易动作。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1187088.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1187088.html>

## 路透社：美国已批准供应商许可证申请，允许其向**华为**出售汽车零部件芯片【财通社】

【路透社：美国已批准供应商许可证申请，允许其向华为出售汽车零部件芯片】路透社刚刚消息，两名知情人士透露，美国已经批准了供应商数亿美元的许可证申请，允许其向华为出售用于汽车零部件的芯片。（环球网）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://www.aastocks.com/tc/stocks/analysis/china-hot-topic-content.aspx?id=200000519920) | 中国市场新闻 |

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/analysis/china-hot-topic-content.aspx?id=200000519920>

## 中信重工(601608.SH)与**华为**签战略合作框架协议 惟未有具体交易安排【阿思达克财经网】

中信重工(601608.SH) 0.00 (0.000%) 披露股票交易异常波动公告，指公司与华为技术有限公司于8月24日签订《全面战略合作协议》，双方将共同建设「少人化」「无人化」生产矿井。该战略合作框架协议的签署双方尚未对具体合作交易做出安排。

公司表示，该协议的签订对公司2021年度经营业绩预计不会产生影响，对公司长期经营影响尚需后续具体业务合作的推进及实施情况而定。 (A股报价延迟最少十五分钟。)

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1923579) | 央视新闻 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1923579>

## 深圳数字经济产业规模全国居首！【四川在线】

近年来，深圳市以数字产业化和产业数字化为主线，加快打造数字经济创新发展试验区，取得了显著成效。根据国家统计局统计口径，2020年，深圳市数字经济核心产业增加值达到8446.6亿元，占全市GDP比重30.5%，总量和比重都位居全国第一。从细分领域看，深圳电子信息制造业产值2.2万亿元，约占全国1/5，位居全国大中城市首位，拥有21家全国电子信息百强企业；软件业务收入约占全国1/10，位居全国大中城市第二位，拥有11家全国软件百强企业。

深圳数字基础设施建设加快发展。2020年，深圳市建成5G基站4.76万个，率先实现全国乃至全球城市5G信号的全覆盖。公共场所免费WLAN覆盖率超90%，成为中国最互联网城市。物联感知网初具规模，实现NB-IoT网络市区重点区域感知设备初步覆盖，并在全国率先开展全市范围的多功能智能杆部署。

深圳加快工业互联网发展，推动制造业加快数字化转型。2020年，宝安区获批国家新型工业化产业示范基地，龙华区获批广东省工业互联网示范基地。国家工业互联网平台应用创新体验中心（深圳分中心）建成并对外开放试运营，广东省工业边缘智能创新中心获批筹建。华为、富士康、腾讯3家企业平台入选工信部跨行业跨领域工业互联网平台清单，占全国总数的1/5。

深圳全面实现了从税务链管理系统到商家、用户的发票整体服务流程。2018年8月，由国家税务总局深圳市税务局主导，高灯科技联合腾讯在深圳国贸旋转餐厅正式开出全国首张区块链电子发票，深圳成为全国区块链电子发票首个试点城市。2019年2月，深圳宝安体育中心停车场接入区块链电子发票，实现真正意义的“无人值守停车运维”。2019年3月，深圳地铁乘车码及部分深港出租车同时上线区块链电子发票，为深圳市民出行带来便捷的电子发票服务体验等。深圳加快了财税数字化新基建的步伐，链接监管侧与交易双边，解决合规与监管难题，实现为产业交易数字化赋能。

接下来，深圳将在发布深圳经济特区数据条例的基础上，加快推动出台数字经济产业促进条例、人工智能产业促进条例、智能网联汽车管理条例，营造最好的数字环境。重点打造宽带网络通信、半导体与集成电路、超高清视频显示、智能终端、智能传感器、智能机器人、智能网联汽车、软件与信息服务、数字创意等数字经济产业集群，加快研究制订产业集群行动计划和配套资金政策。抓紧出台工业互联网创新发展三年行动计划及相关配套政策，培育壮大工业互联网平台，拓展工业互联网融合创新应用，推动制造业数字化转型和高质量发展。研究制定新型信息基础设施建设实施方案，出台数据中心规划，努力建设世界先进、模式创新的新型信息基础设施标杆城市。（总台央视记者 吴汇军 许大为）

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123512/) | 大行报告 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123512/>

## 《大行报告》瑞信上调中国软件国际(00354.HK)目标价至15.6元 评级「跑赢大市」【阿思达克财经网】

瑞信发表的研究报告指，中国软件国际(00354.HK) -0.320 (-2.360%) 沽空 $1.05千万; 比率 2.499% 上半年业绩表现强劲，期内收入及净利分别为83亿元及5.18亿元人民币(下同)，分别按年升37.7%及29%，毛利率改善0.3个百分点至27.5%，而经营利润率则跌1.9个百分点至5.3%，主要因为行政开支及研发投资等。

管理层订立长期增长展望，冀2025年底之前ITO业务年复合增长可达15%至320亿元，云智能服务年复合增长达100%至160亿元，而鸿蒙及汽车则达100亿元。

短至中期而言，管理层对其2021年增长、盈利目标及2023年300亿元收入目标有信心，认为云智能服务贡献提升有望支持公司2020-23年的净利年复合增长在31%。瑞信将公司2021-23年收入预测升3-10%，以反映增长可见性改善，维持净利预测大致不变，目标价升1%至15.6港元，评级维持「跑赢大市」。 (港股报价延迟最少十五分钟。沽空资料截至 2021-08-24 16:25。)

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财华社](https://www.finet.hk/newscenter/news_content/61259d1f661e09b630575329) | 电播 |

<https://www.finet.hk/newscenter/news_content/61259d1f661e09b630575329>

## 消息称美国批准向**华为**出售汽车零部件类芯片 华方官方尚未正式回应【财华社】

8月25日，据外媒报道，美国近期同意供应商向华为提供视频屏幕和传感器等汽车零部件类的芯片，不过华为官方目前没有正式回应。华为只是表示，正在向相关业务部门进行核实确认。(财联社)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财华社](https://www.finet.hk/newscenter/news_content/6125b5c89dfc42627cc235aa) | 电播 |

<https://www.finet.hk/newscenter/news_content/6125b5c89dfc42627cc235aa>

## 【异动股】**华为**升腾板块下挫，品茗股份(688109.CN)跌11.28%【财华社】

【财华社讯】今日早盘，截至11:15，华为升腾板块下挫。品茗股份(688109.CN)跌11.28%报62.19元，神思电子(300479.CN)跌4.10%报16.37元，润和软件(300339.CN)跌3.65%报30.39元，彩讯股份(300634.CN)跌2.01%报16.54元，先进数通(300541.CN)跌1.81%报14.65元，华宇软件(300271.CN)跌1.72%报17.76元，高新兴(300098.CN)跌1.65%报4.18元，拓维信息(002261.CN)跌1.30%报7.57元。

列表股票代码股票名称涨跌幅(%)最新价

1688109.CN品茗股份-11.2862.19

2300479.CN神思电子-4.1016.37

3300339.CN润和软件-3.6530.39

4300634.CN彩讯股份-2.0116.54

5300541.CN先进数通-1.8114.65

6300271.CN华宇软件-1.7217.76

7300098.CN高新兴-1.654.18

8002261.CN拓维信息-1.307.57

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财华社](https://www.finet.hk/newscenter/news_content/6125c19fbde0b305f968659d) |

<https://www.finet.hk/newscenter/news_content/6125c19fbde0b305f968659d>

## A股分化沪指涨0.34%科创50跌超2% 资源股火热白酒股反弹【财华社】

【财华社讯】8月25日，A股大小指数走势分化，沪指窄幅震荡走高站上60日线，板块再度分化，两市个股多数上涨，涨幅超9%个股逾70只。

截至午间收盘，沪指涨0.34%报3526点，深成指跌0.28%报14622点，创业板指跌0.27%报3321点，科创50指数跌2.37%。两市半日成交额8000亿，北向资金净流入20.74亿元，沪股通净流入15.12亿元，深股通净流入5.63亿元。

盘面上，煤炭、有色等资源股表现火热，船舶板块、白酒大涨居前，券商股大幅走弱，工程机械、航空航天、CRO概念、HIT电池、鸿蒙、MCU芯片、钛白粉等板块跌幅居前。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [智通财经](https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/543546.html) | 刘家殷

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/543546.html>

## 瑞信：维持中软国际(00354)“跑赢大市”评级 目标价升1%至15.6港元【智通财经】

智通财经APP获悉，瑞信发布研究报告称，维持中软国际(00354)“跑赢大市”评级，目标价升1%至15.6港元，将2021-23年收入预测升3%-10%，以反映增长可见性改善，维持净利预测大致不变。

报告中称，公司上半年业绩表现强劲，期内收入及净利分别为83亿元及5.18亿元人民币(下同)，分别同比升37.7%及29%，毛利率改善0.3个百分点至27.5%，而经营利润率则跌1.9个百分点至5.3%，主要因为行政开支及研发投资等。

该行表示，管理层订立长期增长展望，2025年底之前ITO业务年复合增长可达15%至320亿元，云智能服务年复合增长达100%至160亿元，而鸿蒙及汽车则达100亿元。短至中期而言，管理层对其2021年增长、盈利目标及2023年300亿元收入目标有信心，认为云智能服务贡献提升有望支持公司2020-23年的净利年复合增长在31%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [第一黄金网](http://www.dyhjw.com/gold/20210825-84948.html) | 第一黄金网

<http://www.dyhjw.com/gold/20210825-84948.html>

## 牛市早报｜央行：把促进共同富裕作为金融工作出发点和着力点【第一黄金网】

截至8月24日收盘，上证指数报3514.47点，上涨37.34点，上涨1.07%；深证成指报14663.55点，上涨127.67点，上涨0.88%；创业板指报3330.58点，上涨36.81点，上涨1.12%；科创50指数报1578.03点，上涨13.92点，上涨0.89%；两市合计成交额14083.05亿元，其中沪市成交额6160.84亿元，深市成交额7922.21亿元。

盘面上看，行业板块普遍飘红，其中食品饮料等板块涨幅居前，酿酒板块再度拉升。皇台酒业（000995）涨停，重庆啤酒（600132）涨逾7%，贵州茅台（600519）涨近3.5%重返1600元上方；燃气板块大幅走高，大通燃气（000593）、长春燃气（600333）、重庆燃气（0600917等近10股涨停；受“集采”消息影响，国防军工股一度逆市大跌，午后回暖跌幅收窄，中兵红箭（000519）跌停，捷强装备（300875）跌近8%。

概念板块涨跌不一，其中CRO指数6.67%涨幅领涨，K-12教育指数2.18%跌幅领跌，在线教育指数也跌2.07%。

财信证券表示，分板块而言，近期大宗商品有所反弹，带动周期板块上涨。军工板块受《陆军装备部关于加快推动陆军装备高质量高效益高速度低成本发展的倡议书》影响，市场担心军品价格下滑，军工板块表现疲软。短线而言，考虑到市场做多情绪恢复，指数仍存在继续反弹的动力。中期来看， A股市场指数既难以大幅上行，也缺乏大幅下探基础，预计指数仍将在高位震荡盘整较长时间，同时市场维持较高的换手率水平。风格轮动仍为市场主基调，建议关注前期滞涨的中小市值TMT标的。

容维证券指出，从技术上看，昨日收出带小上影线的中阳线，收盘时重新站在5日均线之上，今日高开之后小幅下挫，盘中走势震荡反弹。由于近期的连续放量阳线吃掉了之前的连续阴线，使得技术面走势变好，未来需要震荡整固才能使指数上涨更加有力量。综上所述，近期大盘走势先下后上，考虑到股市估值不高，政策面支持，中长线资金陆续涌入，后市大盘仍将震荡反弹。

美国三大股指集体收涨，道指涨0.09%报35366.26点，标普500指数涨0.15%报4486.23点，纳指涨0.52%报15019.8点。纳指和标普500指数创历史新高。陶氏、高盛涨近2%，领涨道指。中概股大幅上涨，新东方涨超26%，拼多多涨超22%。抗疫概念股走低，Moderna跌4.12%。

据同花顺iFinD，10年期国债收益率较昨日涨4基点，报1.29%。美元兑离岸人民币跌0.1073%，报6.46945元；美元兑在岸人民币跌0.1713%，报6.4705元。

根据比特币新闻资讯网Coindesk，截至8月25日8时，比特币价格为47781.58美元。

8月25日，这些消息值得关注：

1、中国证券报8月25日消息，8月20日，人民银行党委书记郭树清主持召开党委（扩大）会议，研究部署人民银行系统贯彻落实工作。会议要求，把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点，坚持不搞“大水漫灌”，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导贷款合理增长；统筹做好重大金融风险防范化解工作，加快推进制定《金融稳定法》。

2、8月24日，上海市政府发布《上海国际金融中心建设“十四五”规划》，《规划》总体目标为：到2025年，上海国际金融中心能级显著提升，服务全国经济高质量发展作用进一步凸显，人民币金融资产配置和风险管理中心地位更加巩固，全球资源配置功能明显增强，为到2035年建成具有全球重要影响力的国际金融中心奠定坚实基础。

3、证券时报8月25日消息，截至8月24日创业板改革并试点注册制已平稳运行一年，受理首发企业728家，广泛分布于50多个行业。新上市公司184家，IPO合计融资1421亿元，总市值1.9万亿元，其中超八成为高新技术企业，“专精特新”中小企业28家。

4、证券日报8月25日消息，8月23日，中共中央政治局常委、国务院总理、国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组组长李克强主持召开领导小组会议，研究部署“十四五”时期东北全面振兴工作。会议讨论通过了东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划和东北振兴专项转移支付资金管理办法。

5、8月24日，北京市住建委发布《北京市住房租赁条例(征求意见稿)》(以下简称《条例》)向社会公开征求意见。其中特别提出，要建立租金监测和发布机制。即住房租金快速上涨时，主管部门可以采取限制住房租赁企业经营房源的租金涨幅、查处哄抬租金行为等措施，调控住房租赁市场，必要时可以实行佣金或租金指导价。

6、8月24日，上海市教委发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》，其中明确用1年时间，使学生负担和家长负担有效减轻。全面规范校外培训行为，学科类培训机构一律不得上市融资，上市公司不得通过股票市场融资投资学科类培训机构或购买学科类培训机构资产。

7、环球时报8月25日消息，美国证券交易委员会（SEC，美国证监会）已开始要求想在美国纽交所上市的中国公司披露更多信息，以帮助投资者提高对相关风险的认识。

8、央视新闻8月25日消息，美国国会众议院当地时间8月24日投票通过了1万亿美元的两党基础设施法案，同时以220票赞成、212票反对的投票结果批准了3.5万亿美元的基础设施建设预算框架。众议院将于9月27日最终为这项基础设施建设预算框架进行投票表决。

9、中新社8月24日消息，中国国家互联网信息办公室副主任盛荣华24日表示，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的，是为了保障关键信息基础设施安全，维护网络安全。企业所有制的形式不作为关键信息基础设施认定的依据或条件。

10、8月24日，工信部官网发布了《关于政协第十三届全国委员会第四次会议第1259号(工交邮电类175号)提案答复的函》，其中提出将加快建立健全汽车碳排放标准体系建设，探索建立全生命周期碳排放标准体系，持续优化节能税收管理，加大新能源汽车推广力度。进一步完善智能网联汽车、车联网标准体系，推进重点和急需标准的制定实施，优化产业发展政策环境，加快智能网联汽车产业发展。

今日1只新股申购：

森赫股份（301056.SZ）

申购代码：301056，发行价：3.93，发行市盈率：17.64，申购上限：19000股

公司专业从事电梯、自动扶梯和自动人行道的研发、制造和销售，并提供相关安装和调试服务，以及电梯维修保养、配件销售、更新改造等后市场服务。自设立以来，公司坚持“国际化、科技化、产业化”的发展战略，形成了以乘客电梯、载货电梯、自动扶梯和自动人行道等十余种系列产品的布局，致力于成为优质的电梯系统解决方案服务商。公司产品主要包括电梯、自动扶梯和自动人行道两大类型。公司不断加强新产品、新技术和新工艺的研发力度，丰富和完善产品线。公司主要拥有11个系列22种型号的垂直电梯产品、2个系列6种型号的自动扶梯和自动人行道产品。

【延伸阅读】影响8月25日上市公司重大利好利空公告：

中国电信A股：连续跌停、股价异动，无应披露而未披露事项。

兴业证券：拟配股募资不超140亿元。

中信重工股价异动：与华为签订战略合作框架协议，未对具体合作交易做出安排。

上能电气：停牌核查结束，不存在应披露而未披露信息，8月25日起复牌。公司储能相关产品占营业收入比重较小。公司全资子公司上能电气（宁夏）有限公司10GW高效智能逆变器工厂正式投产，目前在手订单仅100MW，业务占比也不高。

中科电气：拟定增募资不超22.06亿元，用于锂电材料等项目。

海容冷链：拟定增募资不超10亿元。

崇达技术：筹划控股子公司普诺威分拆上市。

国泰君安：拟10亿元参设基金，关注中概股回归机会等领域。

长沙银行：湖南华菱钢铁集团竞得公司3.14%公司股份，物产中大金属集团竞得公司525.3万股。

顺丰控股：非公开发行股票申请获中国证监会核准。

新天绿能：非公开发行A股股票申请获得证监会核准批复。

圣龙股份：非公开发行股票申请获得证监会发审会批文。

汇金通：非公开发行A股股票申请获得证监会核准批复。

纳思达：并购重组即将上会，8月25日起停牌。

天山股份：并购重组即将上会，8月25日起停牌。

石英股份股价异动：半导体石英产品营收增幅较快，但营收占比相对较小。

三连板华辰装备：数控轧辊磨床的价格呈下降趋势。

华东医药：子公司华东宁波被其自然人股东起诉，请求法院判令解散华东宁波。华东宁波今年上半年营收5.69亿元，净利润5033万元。

华北制药：上半年净利润同比减少99.16%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://www.aastocks.com/tc/stocks/analysis/china-hot-topic-content.aspx?id=200000519940) | 中国市场新闻 |

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/analysis/china-hot-topic-content.aspx?id=200000519940>

## 《沪深两市》上证半日靠稳升0.3% 深成创板均跌0.3% 券商、锂电股低走【阿思达克财经网】

内地昨日(24日)本土新增4例新冠确诊病例，境外输入病例16例。人行开展500亿元人民币(下同)7天期逆回购操作，净投放400亿元，中标利率持平于2.2%。人民币中间价上调77点。上证深成开市个别发展后走势持续分化，上证靠稳微升。

上证半日微升12点或0.3%，报3,526点；深成指跌41点或0.3%，收报14,622点；沪深300指数跌5点或0.1%，报4,882；创业板指数半日跌9点或0.3%，收报3,321点，成交1,717亿元。上证深成半日成交分别为3,660亿元及4,398亿元。

重磅中资金融股无方向，工行(601398.SH) 0.00 (0.000%) 平收，建行(601939.SH) -0.01 (-0.169%) 跌0.2%。江苏银行(600919.SH) -0.44 (-6.414%) 上半年净利润按年增25.2%，不良贷款率下降，股价低开低走挫6.4%。

券商股走弱，兴业证券(601377.SH) -1.15 (-9.957%) 拟配股募资不逾140亿人币用作发展融资融券业务等，股价跌停。西南证券(600369.SH) -0.20 (-3.724%) 上半年净利润按年增六成，股价跌3.7%。东方证券(600958.SH) -0.46 (-2.614%) 跌2.6%。

上海市人民政府与中国船舶集团有限公司签署合作协议，中船系持续走高，中国船舶(600150.SH) +1.91 (+10.010%) 、中船科技(600072.SH) +1.19 (+10.025%) 涨停。中船应急(300527.SZ) +0.74 (+7.068%) 扬7%。

盐湖提锂股下跌，兆新股份(002256.SZ) -0.12 (-2.500%) 、赣锋锂业(002460.SZ) -5.25 (-2.740%) 、盐湖股份(000792.SZ) -1.78 (-4.151%) 跌2.5%-4.2%

中国电信A(601728.SH) -0.08 (-1.616%) 两连跌停后，称不存在应披露而未披露重大信息，股价今早平开后走势继续向下，半日再跌1.6%。

金山办公(688111.SH) -68.10 (-19.797%) 挫19.8%，其上半年净利润按年增53.54%。

中国铝业(601600.SH) +0.60 (+9.983%) 涨停，其上半年净利润按年大增逾85倍。

中信重工(601608.SH) -0.12 (-2.632%) 与华为签战略合作框架协议 惟未有具体交易安排，股价跌2.6%。

复星医药(600196.SH) +3.11 (+4.582%) 升4.6%，董事长郭广昌称新冠mRNA疫苗复必泰审批进展正常。 (A股报价延迟最少十五分钟。)

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25082833314362.shtml) | 产经新闻 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25082833314362.shtml>

## 第四范式冲刺IPO：获五大行投资三年半仍亏30亿元，决策类AI能否跨过“死亡之谷”【金融界】

近日，第四范式向港交所提交了招股书，拟在港交所主板挂牌上市。

自成立以来，第四范式可以说一直受到资本的青睐，获得红杉中国、创新工场以及国内五大银行投资，仅今年1月份宣布的D轮融资金额就高达7亿美元。

但值得注意的是，第四范式并没有跳出AI企业亏损的怪圈，2018年以来已连续亏损累计超过30亿元。与此同时，其布局的决策类人工智能赛道还要直面BAT的竞争。

目前，整个行业深陷“上市难”的节点，谁先得到了AI核心技术，实现了盈利，谁便跳出了“死亡之谷”，第四范式会成为第一家破圈的企业吗？

布局决策类人工智能，或直面BAT竞争

第四范式成立于2014年，其高管团队大部分是百度出身。

天眼查信息显示，第四范式创始人兼CEO戴文渊曾是百度凤巢系统的负责人；执行董事兼首席研究科学家陈雨强曾在百度凤巢主持架构了世界上第一个商用的深度学习系统；首席架构师胡时伟在百度任职期间作为系统架构负责人，主持了百度商业客户运营、凤巢新兴变现、“商业知心”搜索、阿拉丁生态等多个核心系统的架构设计工作。

而近年来，第四范式受到一级市场一众投资者的青睐，先后完成了11轮融资，投资方包括红杉中国、创新工场等知名投资机构。今年1月，第四范式宣布完成D轮融资，融资金额高达7亿美元。

同时，第四范式还是第一家获得了中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行五大行共同投资的AI企业。

其招股书将我国人工智能行业划分为四大类，包括：决策类人工智能、视觉人工智能、语音及语义人工智能和人工智能机器人。第四范式所布局的赛道为决策类人工智能，即识别数据中的隐藏规律，指导基于数据洞察的决策过程，并解决与核心业务运营密切相关的问题。

招股书显示，目前第四范式的解决方案已为众多行业的企业创造价值，包括但不限于金融、零售、制造、能源与电力、电信运营商及医疗保健。

这一赛道恰恰躲避开了“CV四小龙”开始所布局的视觉人工智能。然而值得注意的是，虽然躲开了明星AI公司的竞争，但直面第四范式的竞争对手或许是更加强大的综合型互联网公司。

根据灼识咨询报告，按2020年相关收入计，在以平台为中心的AI决策市场上，前五大参与者合计占约50.3%的市场份额，第四范式为首，市场份额为18.1%。多名业内人士对记者分析称，与其形成竞对关系的A、B、C、D四家公司大概率是百度、阿里、华为与腾讯。

深度科技研究院院长张孝荣称，从决策类人工智能来看，第四范式的立足点在于金融领域，经过多年耕耘，其已经有了一定的行业积累，这一点是巨头无法快速超越的。但如果与巨头全面竞争，那么第四范式没有任何优势。

第四范式在招股书中坦言，竞争加剧或会使销售额下降、价格下降、利润率下降及市场份额流失。此外，其可能需要在研发、推广及销售方面进行大量额外投资以应对此等竞争威胁，而其无法保证该等措施将行之有效。

三年半亏30亿，研发投入占7成以上

前期研发费用等的高额投入使得AI公司普遍陷入亏损怪圈，目前，这一局面也是AI公司广受大众诟病的核心痛点，谁能快速拥有商业变现能力进而实现盈利，成了业内外广泛关注的热点话题。

第四范式也不例外，其于往绩记录期曾产生亏损净额及经营现金流出，而其表示可能无法实现或随后维持盈利。

自招股书所显示的报告期2018年开始第四范式便处于亏损状态。于2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止的六个月，分别产生亏损净额3.72亿元、7.18亿元、7.5亿元及11.87亿元，累计亏损超过30亿元。同期，第四范式分别录得经营活动所用现金净额2.55亿元、3.95亿元、4.53亿元、3.98亿元。

亏损的原因与其对研发的高投入脱不开干系，2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止的六个月，第四范式研发开支分别为1.93亿元、4.16亿元、5.66亿元、5.78亿元，分别占总收入的151.2%、90.6%、60%及73.4%。

第四范式在招股书中坦承，其需要在研发方面投入大量资源（包括财务资源）以引领技术进步，从而使解决方案保持市场创新力及竞争力。因此，预计研发费用将持续增加（以绝对金额计）。“我们过去曾产生亏损，且可能无法实现或随后维持盈利。”

香颂资本执行董事沈萌分析称，研发投入占营收的比重并不等同于核心技术的积累。“即便持续砸钱，也不代表核心技术能够拥有很好的表现。”

研发活动本身确实也是具有不确定性的，第四范式称，研发成果商业化时可能会面临实际操作上的困难，在研发方面投入的大量开支未必会产生相应效益。鉴于技术已经并将持续快速发展，可能无法以具成本效益的方式及时更新技术，或者根本不能更新技术。

张孝荣认为，AI企业的亏损可能是长期的，三五年内难以解决盈利问题。“主要原因是行业还在早期阶段，算法、算力和数据等各种核心因素有待进一步发展完善。当某种因素出现了突变型进步后，行业才有可能向前进步，在此之前都是探索，亏损也必然持续。这种情形类似2000年前互联网发展初期的亏损。”

多家AI企业面临上市待定考验，第四范式能否破圈？

根据灼识谘询报告，2020年全球人工智能支出达到1092亿美元，相较2016年的284亿美元，年均复合增长率为40%，并预计于2025年提升至3258亿美元，年均复合增长率为24.4%。尽管人工智能的发展步伐在放缓，但整个行业仍处于高速发展时期。

在融资方面，根据前瞻产业研究院数据显示，2019-2020年，我国人工智能行业市场相较之前冷静不少，融资事件有所下降但是融资规模有所上升。2020年，我国人工智能行业投融资事件发生723起，总金额达1468.37亿元。2021年1-7月，共有融资事件506起，融资金额达到1839.92亿元，融资金额已经超过2020年总金额。

对此，沈萌表示，“在私募阶段，整体上来讲AI公司很受投资者的欢迎，但实际上，在上市这个环节，二级市场还是不太认同这些企业的估值。”

就目前的情况来看，包括商汤、旷视、云从等在内的AI企业全部进入了上市待定席，而云知声、依图等多家AI公司则选择了终止IPO申请。

沈萌表示，目前来看，这些企业没有足以能支撑起其高估值的技术基础，没有太多AI方面的核心技术，更多地是采用常见的AI技术来做项目，比如人脸识别的安全系统等，总体上来讲这类公司属于以AI技术为基础的系统集成商。

而就已经上市的AI企业而言，股价也不尽如人意，遥想2020年7月20日，寒武纪上市首日开盘涨近290%，市值一度超千亿元，一时间风头无两。但一年之后的今天，寒武纪依旧难止亏，市值已蒸发600余亿元。

2020年7月，旷视科技CEO印奇在媒体沟通会上表示，AI经过2016~2017年的快速爆发，已经进入产业的“深水区”，步入“死亡之谷”，“当前是各界对AI的高预期向下回落的阶段，哪个AI企业能穿越这个死亡之谷很难预测。”

彼时，业内人士普遍认为，人工智能正处在“死亡之谷”的泡沫期，不带来真实核心价值的AI将被淘汰出局。

那么，布局决策类AI的第四范式能否破圈呢？张孝荣称，“其它做视觉的几家公司IPO之路都不大顺利，做决策的公司也会面临共同的问题。”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1921972) | 长春晚报 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1921972>

## 紧急扩散！这15款App，不要下载！【四川在线】

努力做长春人最喜欢的公众号

点击标题下方蓝字关注 长春晚报

国家计算机病毒应急处理中心近期通过互联网监测发现15款移动应用存在隐私不合规行为，违反《网络安全法》相关规定，涉嫌超范围采集个人隐私信息。

1. App中无隐私政策，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）。

2. 在App首次运行时未通过弹窗等明显方式提示用户阅读隐私政策等收集使用规则，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）。

3. 未向用户明示申请的全部隐私权限，涉嫌隐私不合规。涉及12款App如下：

《乐抓娃娃》（版本6.0.1，360手机助手）、《小鱼网》（版本5.4.8，OPPO软件商店）、《搬运帮》（版本4.3.0，OPPO软件商店）、《爱跑腿》（版本5.0.8，OPPO软件商店）、《票易安》（版本3.0.3.2，OPPO软件商店）、《贝聊家长版》（版本4.76.5，OPPO软件商店）、《蓝犀牛搬家》（版本3.0.3，vivo应用商店）、《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）、《厨艺宝》（版本1.1.27，华为应用市场）、《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）、《海底捞》（版本8.2.1，豌豆荚）、《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）。

4. App在征得用户同意前就开始收集个人信息，涉嫌隐私不合规。涉及3款App如下：

《日日煮》（版本7.6.8，vivo应用商店）、《诗词大会飞花令》（版本4.2，vivo应用商店）、《正事多》（版本5.5.4，豌豆荚）。

5. 未提供有效的更正、删除个人信息及注销用户账号功能，或注销用户账号设置不合理条件，涉嫌隐私不合规。涉及8款App如下：

《乐抓娃娃》（版本6.0.1，360手机助手）、《票易安》（版本3.0.3.2，OPPO软件商店）、《日日煮》（版本7.6.8，vivo应用商店）、《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）、《厨艺宝》（版本1.1.27，华为应用市场）、《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）、《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）、《正事多》（版本5.5.4，豌豆荚）。

6. 未建立并公布个人信息安全投诉、举报渠道，或超过承诺处理回复时限，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）。

针对上述情况，国家计算机病毒应急处理中心提醒广大手机用户首先谨慎下载使用以上违法、违规移动App，同时要注意认真阅读App的用户协议和隐私政策说明，不随意开放和同意不必要的隐私权限，不随意输入个人隐私信息，定期维护和清理相关数据，避免个人隐私信息被泄露。

◆来源：新华社

◆部分素材来源于网络，如有侵权，请联系我们，谢谢

本期编辑：曦曦

值班主任：梁爽

审阅：张彦梅

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://hy.stock.cnfol.com/yuancailiao/20210825/29099675.shtml) | 产业综合 |

<http://hy.stock.cnfol.com/yuancailiao/20210825/29099675.shtml>

## FITURE张远声接受人民网专访：智能健身以科技赋能全民健身发展【中金在线】

《全民健身计划(2021-2025年)》发布以来，国内的体育产业再次迎来一次空前的政策利好，市场热情也空前高涨。根据计划内容，至2025年，全国体育产业总规模达到5万亿元，经常参与体育锻炼人口占比提升至38.5%。在此背景下，FITURE联合创始人兼总裁张远声作为健身行业的代表中接受了人民网的视频专访，他表示智能健身能有效降低大众参与门槛，实现以科技赋能助力全民健身发展。 科技创新促FITURE领衔智能健身热潮

据介绍，FITURE成立于2019年3月，并在短短两年的时间内累计融资近4亿美元，是运动健身领域最快成为独角兽的初创公司。凭借独创的“硬件+内容+服务+AI”模式。FITURE自发布首款产品FITURE魔镜尊享版以来，便成为了在全球范围与Mirror、Tempo、Tonal等齐名的“造镜四巨头”，也是国内智能健身赛道上目前的领头羊。

自FITURE掀起中国市场上的智能健身镜热潮以来，据不完全统计，目前国内已云集了包括乐刻、咕咚、亿健在内的数十家智能健身厂商，乃至华为、小米、荣耀、OV等科技巨头也对此蠢蠢欲动，堪称“百镜大战”。与此同时，FITURE也自今年4月以来加速了业务发展的步伐，陆续在北京、上海开业了线下品牌直营店，并于6月发布了旗下第二款产品FITURE魔镜旗舰版。

据了解，FITURE魔镜目前已走进近万国内用户家庭，是市场份额占比最高的产品。作为行业的头部企业，FITURE在近期连续被央视、人民网、中新网等权威媒体集中报道，也进一步带火了整个智能健身镜市场。不过，智能健身镜的销量在618爆发之后目前已重归平稳状态，尽管包括FITURE魔镜在内的几款头部产品已经快赶上划船机、椭圆机等居家健身产品，这个全新品类的市场教育仍有待逐步完成。 用科技赋能，降低全民健身参与门槛

在接受人民网的采访期间，FITURE联合创始人兼总裁张远声对于智能健身如何解决用户“开始难”和“坚持难”两大问题分享了自己的观点。关于“开始难”，智能健身镜能将专业服务带到用户家中，使足不出门的随时健身锻炼成为了可能。与此同时，来自于高水平教练以及专属营养顾问的指导能让用户可以得到具备针对性的个人训练计划安排。至于“坚持难”的问题，智能健身镜除了提供专业内容服务之外，还通过高规格的影音效果、社区互动以及AI技术的融入令训练的体验更具沉浸感与陪伴感。

值得注意的是，在FITURE魔镜的用户中，除来自一二线城市的用户之外，同样不乏三四五线城市甚至青海、新疆等边远地区的用户。这首先是因为低线城市用户往往拥有更多的闲暇时间和可支配收入，但受制于当地缺乏高水平的健身服务，一直被排除在传统健身市场之外直到像FITURE魔镜这样的智能健身服务解决方案的出现。相比受限于硬体设施的传统线下健身和体验偏轻的在线健身app，这种软硬件+内容+服务为一体的解决方案似乎更能拉低健身的参与门槛，助力全民健身的发展。

为了保障智能健身解决方案的用户体验，FITURE除用高规格打造硬件终端并自主研发具备AI功能的智能运动追踪系统之外，还在上海建立了一个影视制作规格的内容工厂。通过囊括一套教练、拍摄及后期、音乐、开发和AI的数字化“交互内容创作管理系统”，FITURE可实现全年5000节健身课程内容更新的产能，覆盖力量、塑形、瑜伽、普拉提、有氧舞、体态纠正等13大类课程，结合专属健康顾问能满足全年龄段家庭用户的个性化需求。 用FITURE自己的话来说，自己是一家科技内容服务公司，因为智能健身的本质在于内容。凭借高水准的内容服务，FITURE用户活跃度为每月打卡训练14次，平均使用时长达30-40分钟。这个数据，不仅达到了WHO提出的成年人每周150分钟中低强度健身的标准，也符合全民健身计划对经常参与运动锻炼人口的规定。随着越来越多的用户接受这个全新的产品，智能健身镜将能凭借为用户带来使用方便，体验卓越的居家锻炼方案，不断以科技赋能全民健身的发展。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://auto.cnfol.com/cheshidongtai/20210825/29098750.shtml) | 车市动态 |

<http://auto.cnfol.com/cheshidongtai/20210825/29098750.shtml>

## 域控制器引多方“混战”，智能座舱及自动驾驶域成竞争焦点【中金在线】

尽管对于很多人来说，域控制器还是个有些陌生的名词，但域控制器的火热其实已显而易见，尤其在今年。

据盖世汽车了解，今年4月上市的威马W6、6月上市的岚图FREE以及7月上市的吉利星越L等车型均采用了域控制器。不仅如此，随着域控制器厂商相关布局的推进，越来越多采用域控制器的新车型将量产上市，域控制器市场大有爆发之势。

而在这一势头之下，一场“混战”正在上演。

域控制器引多方势力“混战”

关于域控制器的优点，盖世汽车曾在《相关人才抢手，产品接连上车，域控制器究竟是什么神仙技术？》一文中有过详细描述。简而言之，域控制器对简化汽车架构、降低开发及人工成本、提升汽车性能以及满足未来车辆升级需求至关重要。

正因如此，域控制器应用不断增多，与此同时，多方势力朝着这一领域奔涌而来。目前来看，域控制器领域已集结大批厂商，这些厂商的相关布局正逐步铺开，且相当一部分厂商的域控制器产品已量产或接近量产。

8月23日消息，均胜电子控股子公司均联智行近日与华为签署合作协议，双方将依托各自优势资源，重点围绕智能座舱领域进行全面深度研究与共创。其中，均联智行将基于华为平台能力，提供从域控制器、操作系统至应用层的软硬件智能座舱完整解决方案，相关产品已获国内某车企多款车型项目订单。

均联智行与华为签约现场；图片来源：均胜电子

而此前不久，均联智行还宣布将与黑芝麻智能携手布局自动驾驶域控智能方案，重点围绕自动驾驶域控制器的开发与定制，成立联合预研团队，共克技术难点，协同发展。均胜电子副总裁、智能汽车研究院院长郭继舜此前曾透露，均胜电子预计将在2023年量产自动驾驶域控制器。

同样在8月，闻泰科技透露，其智能座舱产品已成功通过客户审核，进入样机阶段。与此同时，闻泰科技公布了一款自研的车规级智能座舱域控制器以及一款自研的车规级智能驾驶域控制器。

诺博科技首款座舱域控制器产品亦在8月官宣量产下线。资料显示，诺博科技当前主推的是基于高通6155芯片和8155芯片打造的IN7.0和IN9.0座舱域控制器产品，将会在今年迎来大规模量产交付。

诺博科技座舱域控制器；图片来源：诺博科技

另在今年7月，哪吒汽车第5000台自研动力域控制器正式下线，这标志着哪吒汽车自研动力域控制器已实现批量应用。据悉，目前哪吒V、哪吒U等系列车型都使用了该款动力域控制器。

长城汽车则在6月底举办的科技节上展出了全新自动驾驶域控制器。据了解，长城汽车第三代电子电气架构于2020年发布，其中包括了车身控制、动力底盘、智能座舱、智能驾驶4个域控制器，主要应用软件皆由长城汽车及子公司自主开发。

时间再往前推，在今年4月举办的上海车展上，更有多家汽车零部件供应商集中展示了域控制器产品。例如博世携多样化的智能交通解决方案亮相上海车展，其中就包括其智能座舱域控制器产品；安波福向中国市场推出了其基于安波福智能汽车架构(SVA)研发的最新一代区域控制器；华阳集团则在上海车展期间推出了具备高集成度和扩展性的第四代智能座舱域控制器；华为的MDC智能驾驶平台、CDC智能座舱平台、VDC智能电动平台这三项一同组成了主要的域控制器，成为其展台最大亮点。

博世智能座舱域控制器；图片来源：博世

尽管以上并非全部案例，不过由此已可以看出，包括整车企业、主流零部件企业以及科技公司在内的多方势力如今都将目光投向了域控制器领域，一场“混战”已然开启。

一业内人士近日在接受盖世汽车采访时表示，特斯拉自研域控制器的举动带动了国内一部分主机厂朝这个方向去走，而与此同时，传统的零部件企业以及科技公司也不愿意放弃这块阵地，他们也在不断地投入不断地研发，所以在域控制器领域，多方势力目前还处于“混战”的阶段，而在将来会逐步形成一个比较合理的分工。

智能座舱及自动驾驶域成竞争焦点

目前行业对域控制器尚没有统一的分类标准，而从相关企业现有的产品方案来看，多数企业以功能将域控制器划分为动力域控制器、底盘域控制器、车身域控制器、智能座舱域控制器以及自动驾驶域控制器，这在业内也被称为“经典五域”。当然，在此基础上，不同企业间的具体分类有所差异。

而在这五域之中，智能座舱及自动驾驶域控制器目前已成为相关厂商的布局重点，这从前文的企业案例中便不难看出。那么，这背后的原因是什么？据开源证券分析，至少与以下两个方面有关：

一方面，从供应体系上看，在汽车整体分布式架构集中化的进程中，由中控系统升级而来的智能座舱域与新兴的自动驾驶域的供应体系较为完整。相反，其他各个域是对传统功能系统的进一步集成，因而更容易产生供应商之前的利益冲突。

另一方面，从技术角度来看，车身域控制器由于技术门槛和安全要求等级较低，未来有望率先融入智能座舱域共同研制开发，而动力域控制器及底盘域控制器目前均有较高的技术壁垒，并非现阶段多数厂商的竞争焦点。

该机构指出，动力域不但设计的安全等级要求会更高，同时还需要考虑各部件配合过程中整体的NVH水平、如何控制和提升整套系统的冷却和效率等多方面因素，整体开发难度较大。底盘域的要求同样较高，尤其在自动驾驶向更高级别的发展进程中，底盘域中传感器和控制器需要满足更加精确的时序要求和更为严格的最大延时要求。

值得注意的是，当前很多厂商同时布局智能座舱及自动驾驶域控制器。例如前文提到的均联智行、闻泰科技。再如诺博科技，尽管其当前主推座舱域控制器产品，不过据了解，其域控制器产品正在从智能座舱域控制器拓展到自动驾驶域控制器。除此之外，博世、大陆汽车、德赛西威、安波福、伟世通等诸多企业的布局也均涵盖以上两大领域。

闻泰科技智能座舱域控制器(左)及智能驾驶域控制器(右)；图片来源：闻泰科技

而尽管选择了智能座舱及自动驾驶域控制器两手抓，但这些企业其实深知，智能座舱域控制器的发展速度将显著快于自动驾驶域控制器。

前瞻产业研究院在相关报告中指出，智能汽车五大域中，自动驾驶和智能座舱域控制器是发展重点。目前，ADAS域控制器尚处于萌芽阶段，相对ECU，DCU价格高短时间内无法完全取代ECU，两者将长期共存。而智能座舱因其量产难度较小，成本相对可控，同时全球范围内汽车5G技术的应用将加快推动智能座舱上市，其市场规模增速将快于ADAS域控制器。

ICVTank数据显示，2019年全球智能座舱域控制器出货量为40万套，预计2025年全球智能座舱域控制器出货量将达到1300万套。

诺博科技亦表示，未来1-2年内，智能座舱域控制器以及满足L2/L2+级功能的智能驾驶域控制器将相继迎来量产上车的高峰期，但智能座舱域控制器的市场增速和规模将明显大于自动驾驶域控制器，而真正意义上的高级别自动驾驶域控制器的大规模普及则还需要时间。

这源于自动驾驶域控制器对产品性能、功能安全、信息安全等都有着极高要求。均胜电子副总裁、智能汽车研究院院长郭继舜日前在接受相关媒体采访时就表示，自动驾驶域控制器的研发难度比座舱域控制器要大很多，需要集约型开发，从行车安全来考虑，只有少数供应商有能力做，开发周期也更长。

也正因如此，在相关产品研发过程中，合作必不可少。据郭继舜此前表示，均胜电子7月正式成立的智能汽车研究院首先锚定的正是自动驾驶域控制器，并着力在L2++或L3级自动驾驶。他还透露“可能会找某一家车厂合作，基于明确车型做联合开发”，且“有一些模块将通过借力合作的方式完成。”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25104433314912.shtml) | 商业动态 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25104433314912.shtml>

## 真快乐：打造高质量美好生活方式【金融界】

新时期、新经济、新消费。

目前，面对严峻复杂的国内外经济环境，“三驾马车”中的投资和出口增速放缓，而消费则保持平稳较快增长，成为经济稳定运行的“压舱石”。

回顾过去几十年我国消费趋势变化，70-80年代纺织业的兴盛，使得定制产品供不应求；90年代，从“旧三件”到“新三件”的井喷，人民的生活得到了极大便利。而进入21世纪，伴随着互联网经济的兴起，网购成为新消费习惯，物质也极大丰富，消费也有了更深层次的变化。当前，消费升级无时无刻不在飞速发生，消费品质向中高端转变，消费形态向服务型转变，消费方式向线上线下(行情300959,诊股)融合转变，消费行为向个性体验型转变……新消费不断孕育成长，而人们对美好生活的向往永不止步。

消费升级不仅是国家经济发展的重中之重，也与老百姓(行情603883,诊股)追求智慧、个性、趣味的美好生活息息相关。如今平台经济、数字经济方兴未艾，零售业也各显神通，向数字化零售模式转型，助力消费者升级美好品质生活。而拥有深厚供应链优势的娱乐化零售门户“真快乐”，则凭借着强有力的“三板斧”成功突围，在消费升级新时期带来不一样的消费体验。

高品质：一站式购物体验再升级

2021年1月，“真快乐”APP横空出世。脱胎于已经成熟的电商体系，“真快乐”取长补短的发展模式显得尤为高效。

对于消费者而言，购物更倾向于“一站式”购齐，方便省心。为此，“真快乐”倾力打造全品类供应链，构建出除家电以外，涵盖食品酒水、服饰鞋包、家居家装、日用百货、母婴玩具、美妆个护在内的六大类目商品采购平台，全品类sku商品数迅速突破50万，并且不断向百万逼近，充分显示出“真快乐”供应链的广度。

海量的商品为消费者提供了更充分的选择，但“真快乐”也深知严把品质关的重要性，让消费者尽可能减少反复比价比质的烦恼。为此，“真快乐”依托大数据能力，不仅提出了八重真选的选品逻辑，从8个维度筛选优质产品，为用户提供更具性价比的真选商品。

与此同时，“真快乐”还与更多优质品牌达成深度合作伙伴关系，满足消费者对品牌的偏好与依赖。“真快乐”平台鼓励商家和品牌方提供更高标准的产品与服务，通过制定“GM+N”严选商家模式，使得平台与商家形成“战略共同体”，让消费者购买第三方商家的任何产品，也能享受到与“真快乐”自营同等规格的服务保障，打造消费者购买全品类商品的“安心地带”。

无论消费市场如何升级，“性价比”依然是不变的主题。除了真选商品，“真快乐”同时高举真低价的旗帜，并从今年五一吹响了“真低价 持久战”的号角，将低价作为“真快乐”的长期使命！

在刚刚结束的“真快乐”818大促中，“真低价 持久战”第四战再次为消费者带来了一场极具性价比的消费盛宴：尖货秒杀、百万特价等活动专场热度高涨，数万张大额券为快乐加码，折上再折、折上再减的真优惠、真低价引爆夏日消费热情。

为什么消费者随时随地上“真快乐”，都能看到“真低价”的身影？“真快乐”敢于打响“真低价 持久战”，底气与信心何在？

这就不得不提到延伸于34年深耕供应链的优势，“真快乐”通过低价直采、低价直卖，并且和各大厂商建立良好合作，一手充足货源不断货，一手从源头把控商品质量，砍掉不必要的中间环节，用最优惠的价格回馈消费者。

同时，作为一个数字化平台提供者，“真快乐”也在不断为商家赋能，打通线上线下壁垒，创新升级，最终实现“降本增效”的目的。“真快乐”的低价不是建立在某一方利益损失的基础上，而是达到消费者、商家、平台三方的共赢，让品质更高、价格更低成为一条可持续发展的道路。

新时尚：国潮集中地引领消费新潮流

从曾经的“外国的月亮比较圆”到今天的“野花没有家花香”，越来越多国人将消费的目光转向国产品牌。而“中国制造”向“中国智造”的升级，也让许多国产品牌脱颖而出，以高性价比和独特设计优势，为消费者提供更为多样化、个性化、品质化的产品选择，并且无论是颜值、技术还是服务都受到越来越多消费者的认可。

而“真快乐”APP也主动为这些优秀的国潮品牌提供更高流量的展示舞台，多次力推华为、海尔、卡萨帝、海信、创维、格力、美的、荣耀等国内重磅家电品牌，光明牛奶、青岛啤酒(行情600600,诊股)、老干妈、六必居以及故宫宫廷文化产品等非家电品牌，更是全力打造“国潮日”，力求借助自己的优势供应链，以更低的价格、更优质的服务将国产品牌送到消费者手上，让国人一起感受国货之光。

两人拼团、限时秒杀、万人秒杀活动……“真快乐”国潮日用自己的方式让更多消费者了解国潮、选择国潮，通过自身的供应链优势和品牌号召力，为国产品牌摇旗助威，同时通过直播带货、社群营销等新型消费方式为消费回补、国货成长贡献力量。

新体验：花式玩法让“娱乐买”深入人心

除了对品牌、品质、低价的追求，如今Z时代的消费者也更加重视购买过程中的体验感、沉浸感和娱乐感，消费升级也开始呈现多元化与个性化的特征。为此，“真快乐”率先提出了娱乐化零售的创新思路，贯穿售前售中售后的全流程，将服务与娱乐融合碰撞出新玩法！

其中，“真人视频导购”功能的推出备受好评，也刷新了零售服务的新标杆。相对传统电商的AI、人工客服的文字表达，真人视频导购沟通更顺畅，而且交互性强，能快速了解客户的个人需求并提供导购建议。无论用户处于哪个年龄层，借助“真快乐”APP“视频导购”功能在家都能像去实体店一样看真实商品、听真人讲解，实现线上线下无缝对接。一对一服务，全方位讲解，7\*24小时全天候在线，贴心的场景化服务，也很适合对于网购不太熟悉的中老年群体。

与此同时，“真快乐”也强调对零售场景体验化、内容生动化、营销趣味化、分享社交化进行融合，抽盲盒、领红包、快乐小虎机、直播排位赛等花样娱乐营销活动增加用户的欢乐体验的同时，也让更多消费者选择“真快乐”、享受真快乐。

消费升级是经济发展的要求，也是中国老百姓拥抱美好生活的必经之路。作为娱乐化零售平台，“真快乐”后来居上承担起了探索创新的责任，也用品牌和品质，娱乐和低价为消费者带来了更多优惠选择与欢乐体验。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://life.jrj.com.cn/2021/08/25120433315362.shtml) | 商业生活 |

<http://life.jrj.com.cn/2021/08/25120433315362.shtml>

## **华为**智选阿尔法蛋智能词典笔S开售，孩子双语学习好帮手【金融界】

不觉之间，暑假又到尾声，孩子们的“假期余额”已经不足。家长们在为挑选高效适用的学习文具而苦恼时，也对内心发出了“灵魂拷问”：我真的选对了吗？

8月25日，一款智慧跨屏、一扫即查，跟着考试标准练发音的智能学习新文具——华为智选阿尔法蛋智能词典笔S正式开售。作为阿尔法蛋和华为智选联袂精心打造的儿童双语学习好帮手，这款词典笔足以让孩子的双语学习再进阶。

在传统学习场景中，孩子想要查单词，翻字典的话，效率太低；翻手机的话，诱惑太多。针对传统查询问题，阿尔法蛋智能词典笔S搭载算力高达400GOPS的深度神经网络硬件加速单元（NPU）芯片，并配合每秒扫描120帧图像的高速摄像头，造就了一扫即查的“闪电速度”。同时，这款词典笔还收录《牛津高阶英汉双解词典（第9版）》《现代汉语规范词典》等权威词典，把20多本工具书装进一支笔，让孩子想查就查。

专为孩子精心设计的阿尔法蛋智能词典笔S，也开启了智慧跨屏的新体验。如果用户想在大屏查看，可以通过智慧生活APP，在手机、平板、小精灵学习智慧屏上，跨屏查看扫描内容。同时，孩子可以通过数据统计，了解自己的高频学习内容和薄弱点，针对性查缺补漏，高效学习，而家长也可以通过系统生成的学习报告，及时清晰地了解孩子的学习水平及记录。

在口语测评方面，阿尔法蛋智能词典笔S搭载中高考口语测评同源技术，能实时为孩子的读音做出深度测评和打分。也就是说，孩子跟着华为智选阿尔法蛋智能词典笔S练发音，就是跟着考试标准练发音。而基于国际语音合成大赛Blizzard Challenge十四连冠技术，则让阿尔法蛋智能词典笔发音流畅自然，媲美真人。

在汉语学习方面，阿尔法蛋智能词典笔S包含部首、释义、组词、造句等16个知识点。同时，成语、歇后语、古诗词、文言文等，只需扫一扫，就能轻松呈现。此外，阿尔法蛋智能词典笔S还支持语音查询和离线查询等功能。

眼下开学在即，这样一款诚意满满的产品，是否是您称心如意的选择？

8月25日，阿尔法蛋智能词典笔S在华为商城、天猫旗舰店、京东自营旗舰店、苏宁易购(行情002024,诊股)及新渠道开售，价格低至699元。

用户在首销日（8月25日0:00-8月25日23:59）下单，可一次性减免50元。感兴趣的小伙伴赶紧行动起来，一起开启智慧互联全新学习体验吧！

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1923501) | 西安日报 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1923501>

## 将和三条地铁接驳！西安第一条有轨电车来了【四川在线】

日前，西安高新区发布了《中共西安高新区工委 西安高新区管委会关于建设“四个高新”推动高质量发展迈出更大步伐的实施意见》，关于经过该区域有轨电车项目建设的问题再次引发群众热议。

多个车站及区间开工建设

未来将和三条地铁接驳

记者获悉，高新区有轨电车项目是西安市第一条有轨线路，该项目自获批以来就备受社会各界关注。目前，西安高新区正在加快推进该项目各站点及区间建设，各项工作推进有序。

根据前期规划，西安高新区有轨电车试验线北起鱼化寨、南至杨家湾纬二十八路，全长约17.2公里，均为高架线，共设车站18座、车辆场1座，平均站间距为997米。

目前，西安高新区有轨电车项目18座车站的站点已经明确。分别是：鱼化寨站（与地铁3号线接驳）、云水一路站、天谷四路站、会议中心站、软件新城站、高新八小站、华为站、丈八西社区站、丈八五路站、丈八四路站（与地铁6号线一期接驳）、锦业二路站、紫薇田园都市站、时代广场站、发展大道站、西太路站、比亚迪站、祝村站（与在建地铁15号线一期接驳）、纬二十八路站。

截至目前，上述18个站点中，云水一路、软件新城、天谷四路、会议中心、祝村等车站及区间均已开工建设。

据西安高新区交通和住房建设局相关负责人介绍，有轨电车具有速度快、清洁环保、延误少等特点。对于丝路软件城片区而言，西安高新区有轨电车项目建成后，将有效拉近丝路软件城区域与主城区之间的时空距离，极大方便市民群众日常出行。

有轨电车将联通

“丝路软件城”和“丝路科学城”

西安高新区有轨电车项目线路北起鱼化寨，沿途经过富鱼路、云水一路、西三环、南三环、发展大道、西太路等核心路段，最终到达的位置是西安高新区目前正在全力建设的“丝路科学城”片区。

期待有轨电车线路的建成

来源：西安高新

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/tech/2021/08/25112933315179.shtml) | IT业界 |

<http://finance.jrj.com.cn/tech/2021/08/25112933315179.shtml>

## **华为**在西安成立数字能源新公司【金融界】

天眼查APP显示，8月24日，西安华为数字能源技术有限公司成立，注册资本2000万，法定代表人周桃园，经营范围含在线能源计量技术研发；电力行业高效节能技术研发；能量回收系统研发等。股东信息显示，该公司由华为技术有限公司间接全资持股。

值得一提的是，8月6日，上海华为数字能源技术有限公司成立，注册资本2000万人民币。6月7日，华为数字能源技术有限公司成立，注册资本30亿人民币。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1921980) | 山西日报 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1921980>

## 注意！这15款App，不要下载【四川在线】

山西日报新媒体综合报道 国家计算机病毒应急处理中心近期通过互联网监测发现15款移动应用存在隐私不合规行为，违反《网络安全法》相关规定，涉嫌超范围采集个人隐私信息。

1.App中无隐私政策，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）。

2.在App首次运行时未通过弹窗等明显方式提示用户阅读隐私政策等收集使用规则，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）。

3.未向用户明示申请的全部隐私权限，涉嫌隐私不合规。涉及12款App如下：

《乐抓娃娃》（版本6.0.1，360手机助手）、《小鱼网》（版本5.4.8，OPPO软件商店）、《搬运帮》（版本4.3.0，OPPO软件商店）、《爱跑腿》（版本5.0.8，OPPO软件商店）、《票易安》（版本3.0.3.2，OPPO软件商店）、《贝聊家长版》（版本4.76.5，OPPO软件商店）、《蓝犀牛搬家》（版本3.0.3，vivo应用商店）、《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）、《厨艺宝》（版本1.1.27，华为应用市场）、《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）、《海底捞》（版本8.2.1，豌豆荚）、《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）。

4.App在征得用户同意前就开始收集个人信息，涉嫌隐私不合规。涉及3款App如下：

《日日煮》（版本7.6.8，vivo应用商店）、《诗词大会飞花令》（版本4.2，vivo应用商店）、《正事多》（版本5.5.4，豌豆荚）。

5.未提供有效的更正、删除个人信息及注销用户账号功能，或注销用户账号设置不合理条件，涉嫌隐私不合规。涉及8款App如下：

《乐抓娃娃》（版本6.0.1，360手机助手）、《票易安》（版本3.0.3.2，OPPO软件商店）、《日日煮》（版本7.6.8，vivo应用商店）、《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）、《厨艺宝》（版本1.1.27，华为应用市场）、《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）、《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）、《正事多》（版本5.5.4，豌豆荚）。

6.未建立并公布个人信息安全投诉、举报渠道，或超过承诺处理回复时限，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）。

针对上述情况，国家计算机病毒应急处理中心提醒广大手机用户首先谨慎下载使用以上违法、违规移动App，同时要注意认真阅读App的用户协议和隐私政策说明，不随意开放和同意不必要的隐私权限，不随意输入个人隐私信息，定期维护和清理相关数据，避免个人隐私信息被泄露。

来源：新华社

编辑：欧阳爽丽

校对：蒋海霞

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [环球企业网](http://www.globecp.cn/v-1-366625.html) |

<http://www.globecp.cn/v-1-366625.html>

## 携中英科创精英，广东英国商会大湾区科技与创新峰会即将登陆鹏城【环球企业网】

深圳2021年8月24日 /美通社/ -- 广东英国商会邀请诸位读者参加下半年的旗舰活动 -- 2021 大湾区科技与创新峰会，活动将于8月26日在深圳湾万丽酒店举行。与各行各业的专家一同探讨科技相关的行业发展，挖掘潜在合作机会，拓宽商业人脉。

广东英国商会希望通过举办本次峰会，为在大湾区科技创新的相关行业的会员企业、政府机构、投资者等合作方的决策者和管理层提供一个深度交流链接平台，共同挖掘合作机会、扩展业务网络、完善商业计划。

精彩不容错过

汇聚中外知名与先锋企业品牌，与行业专家及代表交换商业想法，完善与会者的商业计划

注重真实的企业间真实的交流，通过跨界让初创企业与其他大中型企业打破圈层，打造国际化高端科技创新社群

行业大咖分享在技术相关行业的洞察与展望，为希望在中英科技与创新领域进行投资或共同投资活动的资方提供相关信息

近距离接触12 位重量级演讲嘉宾，链接 150+ 来自大湾区的中外企业高管、创业家、外交官、政府机构及主流媒体代表，链接国际化高端资源

来宾覆盖科技、教育、咨询、房地产、金融、法律等超过 10+ 行业，在自由交流以及媒体报道中分享与会者对大湾区科技行业相关的见解与展望

在2021大湾区科技与创新峰会受邀嘉宾中，我们有幸邀请到12 位嘉宾与来宾一起探讨以下热点问题：

科技公司如何挑选资本市场 - 中国内地、香港及美国上市比较，科技+资本未来的上市趋势？

精准抗衰前沿科技及其商业应用，科技+健康行业未来的发展趋势？

《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》实施后，科技+教育行业未来的发展趋势？

政策形势向好，未来中英两国在科技合作方面又会推出哪些利好举措，惠及大湾区沿线企业？

中英项目的投资倾向与成功趋势、科研项目的成功要素？

科技创新领域的知识产权项目申请趋势？专利需求及申请 Tips？

如何留住科技与创新的人才 -- 招聘与相处 Tips？热门科技与创新行业的招聘需求及应聘 Tips？

2021大湾区科技与创新峰会嘉宾阵容

演讲嘉宾

科技+人工智能

Joseph Smith周哲夫TrueAI Systems创始人、前华为集团全球业务变革副总裁

周哲夫是华为 IBM 变革管理团队的创始成员，是华为的首位外籍员工，自 1999 年开始，与华为合作 22 载，领导了华为的创新变革。作为全球业务变革副总裁和华为集团董事长梁华先生及副董事长、轮值董事长郭平的顾问，周哲夫带领华为走向全球，使华为在信息和通讯技术领域在全球行业内占领了主导地位，并实现超过 1250 亿美元的营收。

周哲夫先生负责领导华为的全球业务变革管理办公室，负责华为的重大变革项目。其主要业务领域包括：变革方法、治理和变革与战略的一致性、价值实现、咨询管理和内部变革培训。周哲夫管理和领导的项目包括：集成产品开发（IPD）、集成供应链（ISC）、集成财务服务（IFS）、全球 客户关系管理（CRM）和全球人力资源管理（HRM）。同时，周哲夫先生也负责华为公共关系及沟通部以及全球政府关系部门，打造华为的对外形象并与英国皇室和高级政府内阁成员建立良好的合作关系。

周哲夫在过去 7 年一直从事人工智能方面的工作，并拥有一项关于混合数字模拟零指令集计算机的新型人工智能芯片架构的专利（申请中）。周哲夫担任了数家大型咨询公司的战略顾问，包括麦肯锡、埃森哲、贝恩和普华永道。

来活动现场，Joseph Smith（周哲夫）将与与会者探讨科技+人工智能如何在粤港澳大湾区的行业发展中发挥关键作用。

科技+金融

Syed Musheer AhmedFinstep Asia创始人兼董事总经理、香港金融科技协会联合创始人、虚拟金融科技展联合创始人

Musheer是FinStep Asia的创始人兼董事总经理，该公司致力于打造亚洲的下一代企业，并为亚洲的金融科技和数字生态系统提供咨询。FinStep Asia通过企业创新、创投建设、增长咨询、定制调研和加速器计划，帮助企业在创新之旅中不断壮大。

Musheer是香港金融科技生态系统建设的主要贡献者之一，他是香港金融科技协会的联合创始人，并在协会成立的头两年担任首任总经理。他在金融服务和技术领域拥有超过 16 年的丰富经验，曾担任全球市场交易员十年，并在获得香港大学和伦敦商学院工商管理硕士学位后担任管理顾问。

他是联合国亚太数字经济工作组青年与女企业家队委员，也是IndiaTech Hong Kong 的联合创始人，该平台是连接印度和中国大湾区的桥梁。他已被东京都政府任命为 Invest Tokyo 2021的全球大使。同时他也担任多家初创公司咨询部委员兼导师/顾问。 Musheer 对影响/颠覆投资银行业务的技术（如人工智能、数字银行、监管科技、财富科技 和区块链）有着浓厚的兴趣，并且是亚洲各地行业活动的知名主旨演讲者。

Musheer是香港大学、香港科技大学、香港大学专业进修学院、香港中文大学、香港理工大学、香港城市大学、香港浸会大学、新加坡国立大学、亚洲管理学院、印度国立理工学院等多所大学的客座讲师，主讲金融科技、数字银行、投资管理、区块链、人工智能等课题。

他是金融科技、数字银行、区块链和投资银行方面的定期撰稿人和作者，并被各种媒体渠道引用，包括 CNBC、彭博社、南华早报、国际金融法律评论、中国环球电视网、金融时报、亚洲投资者、MEDICI、经济时报、标普全球等。他曾在 100 多个活动中担任主题演讲者和发言人，包括新加坡金融科技节、香港金融科技周、伦敦金融科技周、印度金融科技节、Money 20/20、新加坡国际智能卡、支付与零售展览会（Seamless Asia）、Rise Conference、Economic Times Asian Leaders Conclave 、中国金融科技峰会和伊斯兰金融峰会。

来活动现场，Syed Musheer Ahmed将与与会者探讨为什么粤港澳大湾区成为了全球金融创新中心。

科技+资本

房炅现职毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所审计合伙人、华南区高科技及生命科技主管合伙人及香港资本市场组合伙人。房女士熟悉香港、美国和中国内地三地的监管条例，精通中国企业会计准则、香港财务报告准则和国际财务报告准则。

房女士拥有近 20 年的审计经验，曾领导本所为多个行业的中国企业、 香港企业和跨国公司提供审计服务， 包括电子设备、 信息技术服务、 电信、 电子商务和软件业等， 经验相当丰富。

房女士领导了多家企业的 A 股和港股 IPO 审计工作，熟识 A 股和港股上市流程及相关规定。其中，房女士成功协助奈雪的茶（HK.2150）、汇量科技（HK.1860）和友谊时光（HK.6820）登陆香港主板，绿色动力 H 股（HK.1330）回归 A 股（SH.601330）资本市场；房女士亦是科创板首家过会企业深圳微芯生物科创板 IPO 审计的主管合伙人和签字注册会计师，也是华大智造 A 股 IPO 项目的审计合伙人，对于港股、美股和 A 股 IPO，以及餐饮和新消费行业有深刻理解。

房女士还担任多个审计和会计项目的全球及亚太区领导合伙人。

来活动现场，房炅将与与会者探讨科技公司如何挑选资本市场 - 中国境内、香港及美国上市比较。

科技+教育

李晖域，毕业于北京大学和斯坦福大学，目前担任广州执信中学国际部项目拓展部主任，负责执信国际部的对外合作、市场招生、教学产品设计、战略分析等工作。执信国际部历届毕业生，97% 能申请到美国 / 世界前 50 的大学，拥有良好的教学品质和健康的运营状况。

2017 年，加入好未来集团（学而思），联合创办小猴编程品牌，拥有领跑细分赛道的课程产品健康度和财务健康度。主持设计小猴编程课程产品，创建十二级体系，开发超过二百节课程。参与工信部—人民邮电出版创办的“青少年人工智能等级测评体系”的框架构建。2020 年，加入字节跳动，担任教育业务战略分析师，负责财务模型的搭建，辅导老师团队转化率提升、制定辅导团队晋升发展和绩效方案。

来活动现场，李晖域将与与会者探讨“双减”政策下，科技+教育行业的趋势。

现场讨论嘉宾

科技+政府

潘阳女士英国国际贸易部科技事务主管（中国）

潘阳在国际贸易和市场营销方面拥有丰富的经验。她自 2013 年加入英国国际贸易部，帮助英国科技企业拓展中国市场，并积极推动中国头部科技公司在英国的研发投资。她负责英国国际贸易部在中国市场的科技行业战略，致力于建立更紧密的英中技术合作伙伴关系。在此之前，潘阳女士任职于多家国际创意产业公司及机构，在英国利兹大学取得硕士学位。

科技+创业

Dr Penny Chen has been working in the UK higher education section for over 10 years. Following the completion of a PhD degree in Business and Management from the University of Manchester in 2014, Penny has joined the University of Central Lancashire as a Lecturer. Penny is currently working at UCLan as an Associate Professor in Innovation and Enterprise. Penny is also the General Manager of UCLan Technology (Shenzhen) Ltd. which is wholly owned by the University of Central Lancashire. Penny is overseeing the university incubator and acceleration in China, which has over 500 start-ups. Penny created UCLan Online.

陈泽敏博士英国中央兰开夏大学创新创业副教授兰开夏科技（深圳）有限公司总经理兰开夏在线创始人2021 年剑桥大学 Impluse 项目成员

陈泽敏博士在英国高等教育行业积累了 10 多年的丰富经验。在 2014 年获得曼彻斯特大学商务与管理博士学位后，她加入中央兰开夏大学担任讲师。陈泽敏目前在中央兰开夏大学担任创新创业副教授，同时还在中央兰开夏大学全资控股的兰开夏科技（深圳）有限公司任总经理一职。陈泽敏负责中央兰开夏大学在中国的众多孵化器和加速器的建设工作，涉及 500 多家初创企业。此外，陈泽敏还是兰开夏在线创始人。

科技+法律

梁颖女士英国高林睿阁律师事务所授薪合伙人

梁颖分别在香港城市大学取得普通法法律硕士学位和在西南政法大学取得民商法法律硕士学位，且为美国埃默里大学访问学者，对于大陆法和普通法有深入的理解。她在中国司法领域工作 15 年以上，并且在通过法院诉讼和行政诉讼为客户进行知识产权维权方面都拥有丰富的经验，尤其是在商标，仿冒，不正当竞争和专利纠纷方面。梁颖和她的团队经常协助世界知名的国际科技公司制定从线上到线下的商标执行策略。例如，对主要的电子商务网站进行投诉；就商标和反假冒提供战略建议，通过详细调查工作，与行政机关和公安局密切合作，部署行政和刑事突击行动。

科技+人力资源

邓肯先生翰林荟萃人才服务（深圳）有限公司执行董事 - 亚太区负责人

邓肯（Duncan Harrison）是国际招聘公司翰林荟萃人才服务（深圳）有限公司的亚太区负责人。Duncan 来自英国，毕业于东英吉利大学政治学专业，在亚洲的招聘行业工作了15 年。邓肯对亚洲文化和日韩以及中国的招聘市场有着非常深厚的了解。在他工作过的每个市场中，邓肯都管理着大型技术招聘团队，其团队的客户从第一轮融资的初创企业到大型跨国公司，并亲眼目睹了技术创新的快速发展对其客户的招聘需求和要求的影响。凭借对亚洲文化和商业实践的深入了解，他管理和发展了各种各样的技术招聘团队，并帮助数百名技术候选人进行职业选择。

路演嘉宾

科技+风险管理

李海斌先生安蓝信息科技创始人兼首席执行官深圳市金融科技协会成员

李海斌，安蓝信息科技创始人和CEO，英国约克大学电子信息硕士和博士，LSE金融硕士，港中文大学EMBA。曾任英国通信管理局技术分析师，英国华为技术经理，英国保险科技公司 Artificial Labs数据科学总监等职位。在科技和金融行业十余年的经验，2019年创办安蓝信息科技，以软件创新为基础，人工智能算法为核心, 结业保险行业传统运营模式，研发和建设财产险风控，定价和数字化运营一体化的SaaS平台，并荣获2020全球前100保险科技创新公司。

特邀嘉宾

赵利民先生广东英国商会主席

赵利民（Jeremy Sargent OBE）是一位经验丰富的律师和企业家，他在中国生活和工作超过 20 年。他获得了英国利兹大学中文学位，普通话流利。他在 2009 年创立广州首家 The Happy Monk 概念餐吧，目前已发展成为本土餐饮业知名品牌，多次获得行业大奖，拥有 180 名员工的团队，在广州市中心区域拥有五家连锁餐厅。他获得了哥伦比亚大学商学院、伦敦商学院和香港大学商学院联合办学的工商管理硕士学位。赵利民被英国女王伊丽莎白二世授予 OBE 爵位，以表彰其所代表英国企业和中国法律服务机构所提供的卓越服务和成就。

主持人

赵紫畔女士世界 500 强国际银行 IT 风险控制官

赵紫畔毕业于英国谢菲尔德大学金融专业，毕业后加入了一家国际银行，她一直专注于在这个快速变化的技术环境中沟通 IT 和业务。目前担任该组织的 IT 风险和控制专员，现在监督 2 个不同的业务部门的 70 多个应用程序，是在审计/监管相关问题，IT 服务管理和 IT 安全方面的专家。赵紫畔还积极参与多样性和包容性的倡议，特别是在性别多元方面。她在该组织中建立了女性论坛，目前拥有近 200 名活跃成员。她热衷于建立平台，让女性同事能够拥有一流的资源，建立网络、指导和参与各种旨在帮助她们在职业生涯中提升的活动。

Event Information峰会详情

日期&时间：2021 年 8 月 26 日（周四）13:00-17:30地点：深圳湾万丽酒店（深圳市南山区科技南路 18 号）形式：嘉宾演讲+企业路演+圆桌讨论来宾：150+ 来自政府、世界 500 强、中/英的中小型及初创企业的来宾语言：英语、中文（配有同传）衣着要求：商务休闲

活动信息

13:00 - 14:00 签到与自由交流14:00 - 14:15 开幕致辞14:15 - 15:15 主题演讲15:15 - 15:35 茶歇15:35 - 16:35 现场讨论及问答环节16:35 - 16:55 企业路演16:55 - 17:30 自由交流17:30 活动结束

\*活动流程以现场通知为准

票务信息

本次活动将采取定向邀请嘉宾的方式，开放报名的席位仅有 50 位。所以我们鼓励提前在线报名,对于没有提前报名的来宾，主办方无法保证活动名额。

由于席位有限，主办方将优先确保相关行业来宾的席位，但无法保证每位提交报名的嘉宾都能出席活动。最终参会人员将在 2021 年 8 月 20 日（周五）前收到主办方的确认邮件，报名时请确保正确填写邮箱，并保证近期邮件畅通。

主办方对最终参会名单保留解释权。如果任何疑问，请联系 Arrietty奚小姐 events@britchamgd.com 或致电 020-83315013分机号602。

共创伙伴

钻石赞助商

平谦国际科学产业园成立于 1991 年，总部位于香港，是中国人工智能工业地产开发运营商。过去 20 年已在粤港澳大湾区、长三角核心城市自持运营 15 个现代化产业园，累计面积超过 500 万㎡。平谦国际以打造欧美高端制造业集聚中心及中国一流产业园为愿景目标，是中国工业 4.0 实践者。

CELFULL?（中译：赛立复）是 PURESSENCE（美国纯菁）旗下品牌，2001 年创立于美国，是由一支强大的生物医学博士带领的技术团队历时 20 余年打造的、专注于细胞线粒体抗衰的品牌，致力于运用线粒体医学研究改善每个生命阶段的健康状况，探索、开发和生产有益健康的产品与服务，并致力于设定品质、安全和价值标准。

Co-Creator共创伙伴

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500000499.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500000499.shtml>

## 逾六成私募认为热门赛道抄底时机已到！“科创赛道”最受青睐【证券之星】

（原标题：逾六成私募认为热门赛道抄底时机已到！“科创赛道”最受青睐）

两根阳线，改变预期！

A股市场经过上周的快速下跌后，本周前两个交易日（8月23日、24日）持续展开反攻，上证指数重新升破3500点。

在此背景下，一份来自第三方机构的最新问卷调查显示，当前有超过六成私募机构认为，“茅指数”“宁组合”“药篮子”等热门人气赛道，已进入左侧交易时间窗口。其中看好“茅指数”“宁组合”投资机会的私募占比大体相当。但从市场风格角度来看，科技创新投资主题受到更多私募追捧。

左侧交易时机已现？

在上周白酒、医药板块意外遭遇“重锤”之后，本周私募机构的投资信心似乎修复。

国内某第三方机构最新公布的一份股票私募机构问卷调查（参与私募数量超过50家，含3家百亿级私募）显示，当前有多达61.40%的私募机构认为，上述人气板块已经进入左侧交易时间窗口。而认为左侧交易时机尚不成熟，或认为“结构性牛市”已经终结的私募机构占比分别为36.84%和1.76%。

来源：私募排排网

星石投资首席研究官方磊表示，“茅指数”覆盖消费、周期等板块下16个申万一级行业中的千亿市值龙头，“宁组合”则主要包含医药、芯片、新能源等行业的龙头股。经过近期尤其是上周市场的杀跌之后，上述板块中不少公司的动态估值，已经开始回落到合理位置，开始具备中长期布局的机会。从长期来看，新能源等科技领域具备全球竞争力、同时有国家产业政策加持，医药消费将受益于消费升级，当前及未来较长时期都是该机构持续重点关注的投资领域。

伊洛投资表示，本轮市场回调中，部分权重核心资产自高位已回调30%甚至更多，从中长期投资角度分析已具备配置价值。

科技成长赛道人气旺

从当前私募机构最看好的抄底方向来看，相关问卷调查显示，最看好“茅指数”的私募比例，与最看好“宁组合”的私募比例，均超过三成，其中“宁组合”则略占上风。而医药医疗以及低估值板块依然是私募机构眼中的“非主流”。

来源：私募排排网

建泓时代投资总监赵媛媛认为，在三大热门板块中，“茅指数”“药篮子”的抄底，可能还需要等待。相对而言，代表科技创新的“宁组合”可能会较快迎来左侧交易机会。以大消费白马股为例，下半年可能有几个因素制约其股价表现。一是在名义利率有望继续震荡走低的背景下，市场风险偏好相对更有利于成长股；二是下半年新兴市场可能因美联储缩减购债而在外资资金买力上有所承压，A股消费蓝筹可能也将受到影响。

此外，该私募人士还强调，短中期内A股科技成长风格预计将持续占优，包括近期持续活跃的“工业母机”等“专精特新”赛道，以及先进制造、华为生态、物联网等，都是值得持续关注的方向。

钜融资产投资经理冯昊表示，看好科技创新赛道的投资机会。从十四五规划、中国产业参与国际化竞争等宏观角度考虑，A股科技产业更具有中长期的广阔成长空间。科技创新赛道的部分龙头股即使前期刚刚触及“短期顶部”，但也同样可能是“长期的底部”。

精选个股成主流思路

朝阳永续的私募业绩监测数据显示，截至上周五（8月20日），按照8月15日之后有最新净值公布的产品净值口径统计，该机构监测的12199只股票多头策略私募产品中，共有7177只、占比高达55.21%的产品下半年以来出现净值亏损。其中亏损超5%的产品比例超过20%。在此背景下，尽管在本轮市场下挫之后私募投资信心已经有所修复，但“精选个股”也被放在了更加突出的位置。

方磊表示，从短期来看，茅指数、宁组合等热门赛道整体估值不低，未来内部大概率会出现结构分化。热门赛道中大部分公司都经历了近3年来的大幅上涨，股价已经包含了对未来乐观的预期。如果没有超预期的业绩支撑，高估值或将带来股价的高波动。从统计数据来看，今年以来大市值个股整体表现要弱于中小盘股，这意味着过去几年买入各类“茅”进而躺赢的投资策略，已经较难获得超额收益。因此，即使热门赛道左侧交易机会已经来临，但当前仍然需要自下而上、精选业绩驱动强同时估值相对合理的优质公司。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/livenews/2032708) | 快讯 |

<https://wallstreetcn.com/livenews/2032708>

## **鸿蒙**概念持续走弱，芯海科技跌超5%，梦网【华尔街见闻】

鸿蒙概念持续走弱，芯海科技跌超5%，梦网科技、诚迈科技、九联科技跟跌。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [中金在线](http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210824/29098496.shtml) | 个股资讯 |

<http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210824/29098496.shtml>

## 和讯曝财报|万安科技上半年净利润0.13亿元 1美元收购亏损合资子公司【中金在线】

8月24日晚，浙江万安科技(002590,股吧)股份有限公司(以下简称“万安科技”)发布2021年中期报告。上半年，万安科技实现营业收入13.53亿元，同比增长24.71%；实现净利润为0.13亿元，同比增长59.76%；但扣非归母净利润并没有明显好转，延续一季度亏损状态。 数据来源：万安科技2021年中期报告

万安科技一直致力于汽车底盘控制系统的研发、生产和销售，产品覆盖乘用车和商用车底盘控制系统两大领域，拥有底盘前后悬架系统、汽车电子控制系统、气压制动系统、液压制动系统、离合器操纵系统、底盘副车架等多个系列产品。

2021 年上半年国内汽车市场发展态势较好，万安科技产品销售收入比上年同期有一定幅度的增长；但受原材料价格上涨和汇率波动等因素的影响，导致产品毛利率有所下降。 数据来源：万安科技2021年中期报告

业务方面，万安科技表示，目前已为上汽通用五菱新能源车型提供全系列产品配套，但不包括“宏光侠”配套产品；为北汽和华为联合开发的极狐X华为版提供副车架；商用车ADAS系统已经在测试中，主要客户是江淮和青岛解放；目前生产的电控空气悬挂，主要配套客车，如苏州金龙、厦门金龙、中通客车(000957,股吧)等。

有趣的是，报告期内，万安科技与Protean Electric Limited签订《股权转让协议》，以1美元的价格收购Protean持有的浙江万安智驱科技有限公司(以下简称“万安智驱”)40%的股权，交易完成后，万安智驱成为万安科技的全资子公司。

能以1美元收购的公司屈指可数。

2016年，万安科技与Protean Holdings Corp. 全资子公司Protean Electric Limited共同成立了中外合资公司---万安智驱，主要从事新能源科学技术、计算机科学技术、环境科学技术研究开发：设计、开发、制造、销售；轮毂电机产品与部件及其他相关产品与部件；经营进出口业务。

看似平平无奇的公司，在报告期内，万安智驱营业收入仅24513.27元，营业利润亏损却是营收的61倍之多，盈利能力严重不足，或导致原始股东Protean Electric Limited对其失去信心，只能由万安科技接盘，才有1美元收购公司40%股权的境地。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1187581.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1187581.html>

## 三星起诉**华为**再被驳回【财通社】

【三星起诉华为再被驳回】近日，三星电子株式会社与国家知识产权局其他一审行政判决书公开。审理经过显示，三星公司因发明专利权无效，不服相关被诉决定，起诉华为，华为作为第三人参加诉讼。法院认为三星提供该专利具备创造性的理由，不能成立。判决结果为驳回三星公司诉讼请求，并交纳案件受理费100元。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888146.html) | 要闻 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888146.html>

## 绿地否认年中裁员40%；海底捞上半年顾客人均消费降至107.3元；中国电信又跌停，称不存在应披露而未披露的重大信息【每经网】

每经记者 张海妮 蔡鼎 每经编辑 文多

摘要：绿地否认年中裁员40%；中国电信再跌停，称不存在应披露而未披露的重大信息；长安马自达增资项目摘牌，一汽集团以5%出资比例参股；美的集团股东增持耗资10亿元；顺丰控股非公开发行股票申请获核准；海底捞、中国铝业等发布半年报；媒体报道称台积电上调40nm及以上制程报价。

每经全球知名公司动态，每个工作日早间为投资人提供全球范围内知名公司的最新动态内容。

图片来源：每经记者 张韵 摄

绿地控股（最新市值566亿元）：8月24日，针对绿地裁员40%的传闻，接近绿地控股的知情人士对21世纪经济报道记者透露，绿地应对目前行业大环境采取了积极手段，的确有做出优化人员的动作，但不会是如此大的比例。“真有这么大的比例，整个公司就停摆了，只能说小幅度吧”。

SpaceX：据国外媒体报道，当地时间周一，SpaceX CEO埃隆·马斯克在推特上表示，该公司的“星链”（Starlink）项目已经向客户发运了10万个终端。据报道，SpaceX于2019年11月开始发射星链卫星。迄今为止，该公司已经发射了1700多颗星链卫星。该公司表示，计划在未来几年大幅增加这一数字。

马自达（最新市值52.78亿美元）：据日经新闻，马自达8月24日发布消息称，位于广岛县的总部工厂和位于山口县的防府工厂当日停产。两家工厂已从23日的部分夜班开始停工。停产原因是，受新冠疫情影响，来自中国上海浦东机场的货运航班停运，这让使用半导体的车载零部件供应不畅。关于8月25日以后是否开工，马自达公关负责人称“目前尚未确定，正在密切关注零部件的供应情况”。

法拉第未来（最新市值31.56亿美元）：FF 91于当地时间8月23日穿越历史悠久的美国66号公路完成了3653公里的长距离道路测试。在3653公里的测试中，FF 91完成了长距离实际路面测试以及包括电池和动力总成部件的耐久性测试，进一步验证了FF 91的量产时间表。

台积电（最新市值5814亿美元）：媒体援引知情人士称，台积电上调40nm及以上制程报价，以防客户超额预订。预计明年Q1之前，台积电28nm报价维持在2800美元水平。另外，台积电计划冻结22nm制程报价，以维护客户关系。

三星电子（最新市值4422.93亿美元）：三星电子等主要相关公司24日公布投资、雇佣和构建互惠共赢产业生态环境的计划。据此，到2023年，三星将在半导体、生物等战略业务投资240万亿韩元，并直接雇佣4万人。

黑石集团（最新市值810亿美元）：路透援引两位知情人士透露，黑石集团正在谈判收购Interplex Holdings，交易价值至少为10亿美元。后者是一家由霸菱亚洲投资（BPEA）拥有的新加坡技术服务提供商。黑石集团和霸菱亚洲投资不予发表评论。Interplex没有立即回应评论请求。

蔚来（最新市值638亿美元）：近日，有蔚来车主发现，蔚来开始在其App内为车主推送关于NIO Pilot功能的学习与问答内容。其中，学习内容多次强调了当前NP为辅助驾驶功能，非自动驾驶。无法应对所有天气和路况，在使用NIO Pilot时必须全程握住方向盘，持续观察路况，并在必要时及时介入，主动控制车辆。

vivo：媒体获悉，vivo芯片研发总部落户上海。一组vivo上海研发中心、芯片实验室的图片被曝光，vivo似乎也要展现出其在自研芯片上的真正实力了。另外据博主爆料，vivo自研芯片将会在下款旗舰首发。

复星医药（最新市值1740亿元）：从复星医药获悉，8月23日，复星医药的全球研发合作伙伴BioNTech SE宣布，美国食品和药物管理局（FDA）批准了COMIRNATY（mRNA新冠疫苗）的生物制品许可证申请（BLA），用于在16岁及以上的人群中使用以预防新型冠状病毒感染。这是首款获得FDA正式批准的新冠疫苗，也是全球首个正式获批的拥有完整三期数据的新冠疫苗。复星医药也参与了此款疫苗的联合研发过程。复星医药透露，目前这款疫苗在国内附条件上市的审批工作在正常推进中。一旦国内审批通过，复星医药和BioNTech将迅速推动疫苗国内实现本地化生产，使其成为国产化的mRNA疫苗。

中国电信（最新市值4521亿元）：24日，中国电信连续第二日跌停。公司披露股价异常波动公告，公司不存在应披露而未披露的重大信息。

长安马自达：马自达中国方面发布声明称，日前，一汽集团在北京产权交易所对马自达和长安汽车旗下的中国合资企业长安马自达增资项目摘牌。三方就一汽集团参股长安马自达事宜达成共识。即一汽集团作为长安马自达增资项目出资人，将以其持有的一汽马自达汽车销售有限公司60%的股权评估作价，对长安马自达进行出资。待三方按法律规定完成相关审批程序后，长安马自达将变更为由三方共同出资的合资企业（新长安马自达），三方的出资比例分别为马自达出资47.5%、长安汽车出资47.5%、一汽集团出资5%。新长安马自达将承继长安马自达和马自达的相关业务。同时，一汽马自达将变更为由马自达及新长安马自达共同出资的合资企业，继续承担马自达品牌汽车的相关业务。

复星医药（最新市值1754亿元）：上半年实现净利润24.8亿元，同比增长44.77%；汉曲优、苏可欣、汉利康等新品上市及放量，Gland Pharma营业收入同比大幅增长，联营公司国药控股业绩同比增长显著，持有的BioNTech等金融资产报告期内公允价值上升。

图片来源：每经记者 张韵 摄

美的集团（最新市值4973亿元）：公司公告，6月3日至7月7日，何享健累计增持公司0.19%股份，增持股份金额为10亿元。

格力电器（最新市值2675亿元）：公司公告，截至2021年8月23日，公司第三期回购计划已通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2.46亿股，占公司截至2021年8月23日总股本的4.09%，最高成交价为56.11元/股，最低成交价为42.9元/股，支付的总金额为120.93亿元（不含交易费用）。

兴业证券（最新市值785.5亿元）：拟按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，募集资金总额预计为不超过140亿元，扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金。

中国铝业（最新市值1023亿元）：上半年公司实现营业收1207.35亿元，同比增长43.55%；净利润30.75亿元，同比增长8,511.00%。下半年，公司将做好自采矿、煤炭保供和控价，保障氧化铝和电解铝的稳产、满产、高产；加大市场拓展力度，加快落实进口矿营销策略，扩大外销规模，提高市场占有率。

顺丰控股（最新市值2739亿元）：非公开发行股票申请获中国证监会核准。

万科A（最新市值2674亿元）：目前，H股股东“以股代息”选择权已实施完毕，公司将新增H股股份765.12万股，并将于8月25日在港交所上市交易。

传音控股（最新市值1390亿元）：2021年上半年实现营业收入228.53亿元，同比增长65.06%；归母净利润17.32亿元，同比增长58.71%；基本每股收益2.17元。

中微公司（最新市值1122亿元）：上半年实现净利润3.97亿元，同比增长233.17%；营业收入13.39亿元，同比增长36.82%。

中国铝业（最新市值1023亿元）：上半年公司实现营收1207.35亿元，同比增长43.55%；净利润30.75亿元，同比增长8511%。同日公告，公司广西分公司、全资子公司中铝矿业及控股子公司遵义铝业分别通过协议方式以现金收购中国稀有稀土广西镓业分公司、河南镓业分公司及遵义镓业分公司的金属镓资产，交易对价3.9亿元。

海底捞（最新市值1572亿港元）：上半年营收200.9亿元，同比增长106%；股东应占溢利9453.9万元，同比扭亏。至2021年6月30日，海底捞全球门店数达到1597家。海底捞餐厅的顾客人均消费从截至2020年6月30日止六个月的112.8元减少到2021年同期的107.3元。施永宏已辞任公司执行董事，杨利娟已获委任公司副首席执行官。

长安汽车（最新市值1643亿元）：在2021长安汽车科技生态大会高峰论坛上，长安汽车高端新能源品牌阿维塔科技打造的首款新车E11亮相，该款车型搭载华为HI智能汽车全栈解决方案和宁德时代最新电动化技术。

沃尔玛（最新市值4171亿美元）：沃尔玛推出沃尔玛全球快递服务业务。

vivo： 一款vivo新机近日出现在Google Play，该机代号 V2130A与V2131A，搭载天玑900 芯片。

万声音乐：完成6000万美元B1轮融资，本轮融资由招银国际和OPPO领投，小米、惠友资本等跟投，光源资本担任独家财务顾问。

万达集团：对“万达商管IPO融资最高达60亿美元”不予回应。

OPay：尼日利亚初创企业OPay从软银集团（SBG）旗下的愿景基金等融资了4亿美元。OPay的企业估值为20亿美元。这是愿景基金首次投资非洲企业。OPay表示，公司提供移动支付和食品购物等内容的平台，拥有数百万用户。据介绍，每月结算额超过30亿美元，除了非洲之外，还计划进军中东市场。

整理：张海妮 蔡鼎

编辑：文多

封面图片：蔡沛君

排版：文多 马原

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500001353.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500001353.shtml>

## 国信证券：维持长城汽车(601633.SH)“买入”评级 目标价69-77元【证券之星】

（原标题：国信证券：维持长城汽车(601633.SH)“买入”评级 目标价69-77元）

智通财经APP获悉，国信证券发布研究报告称，维持长城汽车(601633.SH)“买入”评级，预计2021-23年实现归母净利为88/141/170亿元，对应PE为61/39/32x，目标价69-77元。

国信证券主要观点如下：

智能汽车时代，软件要求提升、产品迭代加快

随着技术进步，汽车硬件之间的差距在缩小，智能驾驶、互动体验需求增加，汽车产品将从静态转向动态，迭代周期加快，产品属性将由软件主导。产业链中的主导者需要保持长期高投入、整合供应商资源、强大的软硬件整合能力。

该行认为，国内自主车企一方面相对外资品牌转型包袱小、掣肘少，另一方面具备“华为+宁德时代+核心零部件”的供应链优势，迎来崛起的机遇。本篇报告主要从软硬件整合能力以及把握用户需求两方面分析长城汽车的竞争力。

组织架构调整、加码研发，提升软硬件整合能力

长城汽车发布企业组织架构改革方案，确立向“全球化科技出行公司”转型的战略目标，提出“两个打通”，加速作战组织调整。公司将持续进行研发投入，未来五年累计研发投入1000亿元，以确保技术领先优势。

公司发布全新的咖啡智驾战略，打造全栈自研制造商。技术积累、效率提升，新产开发周期最快可控制在11个月，相比大多数品牌缩短一半以上。同时公司新品加速推出，2021年长城汽车将推出10多款新产品，2023年达到60余款，实现年产销280万辆。

用户思维、营销转型，品类创新把握用户需求

公司以用户为中心，建立“产品+软件+服务”的全新商业模式，营销全面转型，从工程师思维向用户思维进行转变。公司基于品类创新、以品类建品牌，形成皮卡、哈弗、WEY、欧拉、坦克、沙龙六大品牌矩阵，持续推出第三代H6、大狗、坦克300、欧拉等爆款。强大的用户需求把握能力为2025年400万辆目标提供有力支撑。

风险提示：估值风险、盈利预测风险、政策风险、市场风险。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-24/1888013.html) | 今日报纸 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-24/1888013.html>

## 广联达上半年净利润同比上涨120% 数字施工业务新签合同翻倍大增【每经网】

数字化转型如火如荼，龙头企业的业绩可谓数字化进程的侧写。

8月23日晚间，数字建筑平台服务商广联达（002410，SZ）披露其2021年上半年业绩：营业收入同比增长36.11%，达到约21.5亿元；归母净利润同比上涨119.95%，达到约2.86亿元。

从主要业务部分的表现来看，广联达的传统优势业务数字造价业务全面云转型顺利推进，去年通过收购洛阳鸿业信息科技有限公司（以下简称鸿业科技）切入的数字设计业务销售收入同比大增65%，远超同业公司，体现了广联达在市场整合方面的出色表现。

值得注意的是，今年上半年，广联达“二次创业”的战略重心数字施工业务收获合同翻倍增长。业内分析认为，随着上半年新签合同的交付，广联达下半年施工业务收入增长将加速，而考虑到施工阶段信息化千亿量级的市场空间，资本市场看好施工业务未来的巨大发展潜力。

数字造价业务进入业绩释放期

作为建筑领域数字化转型的引擎，广联达以数字造价业务、数字施工业务、数字设计业务为三大业务板块，2021年上半年，这三大业务板块均取得了明显的进展。

其中数字造价业务已是广联达的成熟业务，在市场占有率上，广联达也有着积累了二十余年的优势。2021年，造价业务最后4个地区——江苏、浙江、安徽、福建进入全面云转型，上半年转型进展顺利，这也标志着广联达的造价业务云转型接近尾声。

数字造价业务目前主要以订阅制SaaS模式为客户提供产品和服务。区别于传统授权软件销售的“一竿子买卖”，SaaS云转型后签署的云合同首先进入合同负债科目，而后根据履约情况按月确认为营业收入。

从数据上来看，数字造价业务正处活力释放期。今年上半年，数字造价业务实现营业收入16.79亿元，同比增长45.80%。若将云合同负债差额还原后，调整后营业收入18.82亿元，同比同口径增长24.47%。

良好的转化率及续费率是数字造价业务稳健提升的基础。2020年转型地区转化率达到70%，续费率大于85%；2021年新转型地区的转化率大于40%，并且实现了当期收入的正增长。

数字设计业务是广联达通过2020年10月并购鸿业科技拓展的。今年上半年，数字设计业务实现营业收入0.59亿元，其中鸿业科技贡献了0.57亿元收入，相较上年同期增长65%。而产品端，除了鸿业科技已有业务外，广联达也逐步推出了基于自主三维图形平台的新设计产品集，未来两套平台体系下产品完备后，设计业务很有可能成为广联达新的增长亮点。

此外，8月23日晚间，广联达披露拟通过香港子公司以2.88亿港元参与筑友智造科技定增，并借此切入装配式建筑领域。

数字施工业务规模化拓展获突破

2016年，广联达正式提出“二次创业”，希望通过打造数字建筑产业平台，进而通过“数字建筑”引领整个建筑产业实现转型升级。数字施工业务正是广联达“二次创业”的战略支柱。

自2000年开始探索，到2019年发布数字项目管理平台，再至2021年起紧抓施工企业客户数字化转型的迫切需求，广联达战略重心的迁移轨迹在半年报中也有所体现——其数字施工业务新签合同额较上年同期增长超过100%。

业内分析认为，广联达构建的竞争壁垒日趋坚固。这首先来自于广联达的平台化能力：广联达数字项目（集成）管理平台整合后形成27款业务组件，新增AI中台、知识中台对应用层提效赋能。而通过形成平台化能力，广联达能够为客户提供一体化解决方案，竞争能力更强。

此外，今年上半年实现的新签合同的翻倍增长，意味着广联达的规模化增长能力获得突破。这一突破得益于广联达在数字施工领域所采取的“先大力拓展合同，再强化交付保收入”策略。

业务节奏的调整利于新兴市场的抢占。广联达在半年报中阐述，今年上半年，其数字施工业务以合同拓展为首要目标，大力加强企业级产品覆盖率和项目级单品渗透率，尤其在特一级资质施工企业中实现了较好拓展，上半年新增项目覆盖8000个，新增客户覆盖600家，规模化拓展取得较大突破。

具体而言，新签合同中，项企一体化解决方案合同占比约15%；项目级BIM+智慧工地合同占比约85%，其中劳务、物料合同均实现翻倍增长，集采合同占总合同金额的比重达到30%，初步实现了集团管控方式下单品的快速渗透。

手握大幅增长的新签合同，可以预见，广联达接下来的业务重点将是落实交付及回款，只要后续按计划落实，广联达的数字施工业务将在营收及净利上获得明显突破。

半年报显示，广联达正着力推进交付实施流程的标准化，提升交付效率。据了解，面对数字施工解决方案类业务带来的新挑战，广联达选择了学习华为的LTC流程，这一从挖掘需求开始，经过方案设计、招投标获取合同、产品交付、运维服务的长流程业务管理，尤其适合项目型解决方案类业务的管理。文/李十一

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [新财观](http://www.xincaiguan.com/v1/469324.aspx) | prnasia

<http://www.xincaiguan.com/v1/469324.aspx>

## 阿维塔科技旗下首款高端智能电动SUV E11今日亮相【新财观】

E11定位中型SUV，拥有独特又极富魅力的前瞻设计美学

E11将搭载华为HI全栈智能汽车解决方案和宁德时代最新的电动化技术

未来五年，阿维塔科技将陆续推出多款车型

重庆2021年8月24日 /美通社/ -- 阿维塔科技旗下备受瞩目的首款高端智能电动SUV——E11今日在长安汽车科技生态大会现场正式亮相。长安汽车董事长朱华荣以线上连线的方式，邀请华为常务董事、智能汽车解决方案BU CEO余承东先生和宁德时代董事长曾毓群博士，一同以“神秘开箱”的方式，首次揭晓了三方联合倾力打造的这款高端智能电动中型SUV局部造型。

阿维塔科技旗下首款高端智能电动SUV——E11侧面造型

E11此次虽仅以侧颜亮相，但其敏捷而富有力量感的侧身流线，具有雕塑感的顶部轮廓，无一不展现出E11独特又极富魅力的前瞻设计美学，将未来感、运动感和随性奢华完美融于一身。作为超越移动空间的新时代智能终端，E11不仅拥有独特的造型设计，还搭载了华为HI（Huawei Inside）全栈智能汽车解决方案和宁德时代最新的电动化技术，为用户营造充满温度的人性化智能体验。这也诠释了 “阿维塔”这个名字所代表的含义，即为每一位用户打造在智慧平行世界里的另一个自己，成为懂你的智慧化身。

在现场连线中，华为常务董事、智能汽车解决方案BU CEO余承东先生对E11的亮相表达祝贺，也表示华为将会用“Huawei Inside”创新商业模式来支持阿维塔科技打造一系列“懂你”的高端智能电动汽车，而宁德时代董事长曾毓群博士则同样对阿维塔科技的未来信心满满，他表示E11搭载了宁德时代最新电动化技术，一定能给消费者带来全新的驾乘体验，也将为中国智能电动汽车发展带来突破。

朱华荣董事长则在现场宣布，阿维塔科技旗下高端定位的智能电动汽车品牌以及这次仅展现局部造型的E11车型将于今年年底正式亮相。

阿维塔科技聚合了长安汽车、华为、宁德时代在汽车研发制造、通信与信息技术和能源管理生态领域的优势能力。2021年8月20日，阿维塔科技在重庆联合产权交易所正式挂牌，旨在建立起与资本市场的纽带，通过引入更多具有多元化背景和雄厚实力的战略合作伙伴，充分市场化运作，全面构建“人车家”智慧生活和智慧能源生态。

未来五年，阿维塔科技还将会陆续推出多款车型。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1922590) | 重庆日报APP |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1922590>

## 人民日报点赞重庆：加快推动城市商圈升级改造【四川在线】

“十四五”规划纲要要求“营造现代时尚的消费场景，提升城市生活品质。”构建功能完善的多层级城市商业体系、提高居民消费品质，是提升城市生活品质的重要内容，对健全现代流通体系、夯实国内大循环基础、服务构建新发展格局具有重要意义。近年来，我国城市商业发展成效明显，但在供给质量、消费环境等方面还有待优化。近日，记者走进部分城市，聚焦城市商业建设，分析如何进一步优化供给结构、提升供给能力、更好满足消费需求。

——编 者

近日，经国务院批准，北京市、天津市、上海市、重庆市和广州市率先开展国际消费中心城市培育建设。8月11日，商务部发布《城市商圈建设指南(征求意见稿)》提出，在常住人口超过1000万的超大城市，结合超大城市特点和城市更新改造，对标国际一流商圈和商业街，吸引国内外高端商业品牌和资源集聚，提升高端购物、文化旅游、金融商务等功能，打造一批世界顶级商圈。当前，超大城市商圈发展状况怎么样?如何进一步提升城市商圈活力、让城市生活更美好?记者进行了走访。

提升硬件 加快升级

改造硬件设施，优化供给结构，进一步形成商业聚集效应

有着“时尚风向标”之称的北京三里屯，正在迎来新的扩容和升级!

8月2日，有关各方签署协议，位于三里屯太古里北区以北、占地达4.7万平方米的一处公交维修场站将进行改造，成为三里屯太古里商圈一部分，为更多的首店、旗舰店提供承载空间，助力北京国际消费中心城市建设。

从2019年以来，北京启动传统商圈改造提升三年行动计划，按照“一区(圈)一策，分批推进”工作原则，重点推动22个商圈的改造提升。目前，王府井、中央商务区(CBD)、方庄、通州万达、回龙观龙域、平谷万德福等9个商圈已基本完成三年改造任务，公主坟、祥云小镇等5个商圈已完成90%以上，其余商圈正加大力度推进改造提升。

“打造世界顶级商圈符合消费升级的需求，也有助于推动传统商业转型升级，形成商业聚集效应。”商务部研究院国际市场研究所副所长白明表示，培育建设国际消费中心城市、打造一批世界顶级商圈，有利于加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

刷脸支付后，机械臂轻盈抓取文创产品，送至橱窗前;华为重庆旗舰店内，新款手机琳琅满目;走进千叶眼镜店，满满的艺术感扑面而来……如今的重庆渝中区解放碑步行街，体验更好、环境更美。

2018年12月，解放碑步行街入选全国首批步行街改造提升试点。解放碑商圈CBD管委会立足绿化、交通、立面、灯饰等重点领域，提升商圈品质。如今，地下环道正在将解放碑商圈附近约30个地下停车库如珠串联，1.5万个停车位互通有无。管委会相关负责人说，目前，地下环道已经建成大半个“环”，私家车不必再经过商圈路面，可以直接进入各个商场停车库。按照计划，明年将全线贯通，大大缓解交通压力。

硬件设施在升级，供给结构也在优化。解放碑商圈启动首店、首牌、首秀、首发“四首”经济，增加时尚气、前沿味。目前已引入首店、首牌25个，新增离境退税商店19家。去年，重庆解放碑商圈社会消费品零售总额达924亿元，人流量达到1.6亿人次。

上海南京路步行街是全国首批改造提升试点的步行街之一。2020年9月，近500米的上海南京路步行街东拓段开街，不仅让“中华商业第一街”的长度增加了一半，还实现了南京东路和外滩两大地标的牵手，向打造繁华的世界级商业街区又近了一步。

南京路大力引进国内外知名品牌首店、旗舰店，积极推动老字号品牌升级。第三方机构研究报告显示，2014年至2019年期间，南京东路步行街品牌大幅度更新，品牌替换率接近70%，其中首进上海及南京东路商圈的品牌商户占比约30%。近年来，南京路步行街客流趋于年轻化，人均消费水平提高。据统计，今年以来，南京路步行街人均消费金额较2019年提升了28%。

数字赋能 展现新貌

丰富智能化场景应用，精准满足顾客需求

“过去商场搞了很多促销活动，却并不知道客户在哪里，数字化管理解决了传统零售的痛点。”上海南京西路上的新世界城副总经理吴胜军说。

作为一座集购物、娱乐、宾馆、餐饮、休闲于一体的大型购物中心，新世界城在提升硬件设施的同时，开发应用数字化管理系统，500多家供应商的20余万款商品信息全部入库，实现了商品库存销售、客户消费习惯和员工绩效考核的实时数据呈现，有助于商场更精准地调整商品结构，满足顾客需求。

数字赋能，推动智慧商圈建设，让实体商业辐射范围更广。

去年，南京东路上的新世界大丸百货在全国百货商场开出第一家直播间，推出“柜台轮播实景”销售模式。主播在商场边逛边推荐，品牌销售员对线上客户点对点跟进，提供与线下相同的服务。今年3月1日，商场美妆类专场直播收获5338万元下单额，其中95%是外地顾客。新世界大丸电商管理部经理马牧说，现在一个月的线上销售额等于去年一年的线上销售额。

目前，南京路步行街实现了5G信号街区全覆盖。5G巡逻机器人实现全景无死角巡逻和现场图像的实时传送。“上海南京路步行街”官方公众号拥有商圈商业、活动、演艺和服务信息等查询功能，联手品牌推出促销优惠活动。黄浦区商务委主任金韶靖说，南京路打造世界顶级商圈，就是让没来过南京路的人想来，让来过南京路的人再来，让来不了南京路的人仍能享受南京路的服务。

专家表示，运用大数据技术加强消费互动和运行监测，定期发布商圈客流、业态、品牌分析报告，为商家进一步提升服务水平提供了有力支撑。

“几年大变样，我经常带孩子过来玩耍!”重庆市民蒋婷兴奋地说。重庆市大力推动城市商圈数字化改造，因地制宜建设智慧商圈服务平台，增强商圈智能化服务功能，提升商圈服务体验，促进商圈线上线下融合发展，让商圈更智能、更便捷。

此外，重庆解放碑步行街更新商场外立面，设置裸眼3D屏幕，实现5G信号和5G WiFi全覆盖，新增休闲设施60余处、鲜花绿植11万株、改造地面铺装4万平方米，纯步行街区由1000米延伸至1500米。解放碑步行街的人气更旺了!

业态创新 改善体验

加强规划引领，培育特色消费，优化消费环境

城市商圈是促进消费升级的重要平台，也是提升城市经济活力的重要引擎。北京、上海、重庆等城市引导核心商圈及商家积极培育特色消费、夜间消费，提升消费体验，优化消费环境。

全球最高室内攀岩馆、海洋世界“水下飞天舞”……今年暑假，上海新世界城举办首届体验节，丰富多彩的商业活动吸引了很多年轻客群。上海新世界股份有限公司总经理徐家平说：“五星级宾馆的环境，5A级景点的体验，完成第三次升级改造的新世界城，已经从传统百货蜕变为现代化商业主题乐园。”

能逛、能买、能吃、能玩，商旅文联动，南京路步行街注重整体营销，激发街区商业活力。2019年以来，步行街先后举办30多场有特色的营销和主题活动。与2020年上海旅游节开幕式联动的“嗨翻南京路”主题活动，带动步行街瞬时客流量突破3.6万人次。

北京三里屯利用开放式街区的独特形态，打造集聚各类餐饮、酒吧等体现国际多元文化特色的消费场景，成为潮流、时尚的代名词。今年上半年共有434家首店(含旗舰店)落地北京，其中87家入驻三里屯，占比达到20%。

“从前受规模限制，一些符合定位的业态和品牌进不来，因此无法吸引更广域的人群前来消费。”北京商业经济学会常务副会长赖阳说，北扩之后，租赁面积将扩增，三里屯太古里能够将客群细分化，从而巩固项目的潮流属性，可逛性也将进一步增强。

北京市商务局副局长蔡小军表示：“我们将持续推动传统商圈、传统商场改造升级，着力打造优势互补、特色凸显的消费地标，进一步提升‘北京消费’的全球吸引力。”

重庆市擦亮“美食”“美景”名片，引导商圈升级消费体验。其中，三峡广场商圈依托龙湖光年商业综合体入驻，提升了商圈活力;江北区商圈深入推进传统商业创新发展，引导商家布局时尚生活业态，率先开辟品牌护理馆、生活美学院等品牌体验……今年上半年，重庆市社会消费品零售总额增长29.9%，增速高于全国6.9个百分点。“五一”期间，重庆主要商圈和重点监测商贸企业实现零售额124.75亿元，同比增长26.8%。

“下一步，重庆市将引导商圈进一步提档升级，突出特色，错位发展。同时优化业态供给，大力发展首店经济、品牌经济，鼓励国内外知名品牌在重庆开设品牌首店、旗舰店、连锁店。丰富休闲娱乐、体育运动、文创时尚、新零售等首店业态供给，提供高品质消费体验。”重庆市商务委相关负责人说。

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25140133315790.shtml) | 商业动态 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25140133315790.shtml>

## 钟薛高三年交出超预期答卷，钟薛高为何能乘风破浪？【金融界】

截止2021年4月底，钟薛高全渠道销售实现同比增长300%，累计售出1亿多支雪糕，仅在今年上半年，钟薛高就拿下了天猫超级品牌日和京东超级品牌日，分别成为两大平台S级活动的冰品类目销冠王，这也是迄今为止唯一拿下两大超品的国货冰淇淋品牌；而在抖音55潮购季大促的食品饮料排行榜里，钟薛高成为销量排名第一的热卖品牌。短短3年时间，钟薛高早已成为新国货雪糕标杆品牌。

如今，国货品牌正在加速回归大众的视野，据公开资料显示，从2016年开始，国货品牌市场占有率开始稳步提升，2019年，国货品牌市场占有率已经回升到49%。钟薛高算得上是新国货雪糕品牌的典型标杆，结合钟薛高或许可以更为清楚的探析国货品牌的崛起与复兴。

立足国潮复兴国货

钟薛高，从成立便于国潮结缘，采百家之姓汇“钟薛高”之名，雪糕外形采用中式瓦片型设计，辅以顶部“回”字花纹，意为“回归”食材本身的自然之味；收罗全国各地特色食材，保留传统精华通过现代制作工艺，推陈出新打造出高品质的中式雪糕。

钟薛高中式瓦片型雪糕

从雪糕车到小卖部，从超市到便利店，一直到直播电商，消费者购买雪糕的场景一直在变化。钟薛高通过线上直播，李佳琦、罗永浩的倾力带货，与国货品牌五芳斋、娃哈哈AD钙奶跨界联名，让钟薛高被新消费群体所熟知，联名又能唤醒90后、00后消费者童年的回忆。同时，钟薛高积极布局线下商超、便利店，开设旗舰店、快闪体验店。从视觉到味觉，从线上到线下，钟薛高致敬国潮，复兴国货。

根据《2020年中国消费品牌发展报告》显示，中国消费者的购物车里平均每10件商品中就有8件是国货。90后和00后为主的新世代，他们的消费理念更注重理性、简单、实用性强、性价比高。在这种消费偏好下，选择国货不仅仅是因为爱国，更是因为产品好，质量过硬。据调研，对以新世代为主的消费主力来说，国货和中国风正在成为一种生活方式。在此背景下，一场“新国潮运动”悄然兴起，给新国货品牌带来新的发展机遇。

抓住新消费赛道 钟薛高乘势而上

据联商网零售研究中心不完全统计，仅2021年7月份新消费领域共发生89起融资事件，融资总金额超173亿元人民币（数百万元人民币融资以100万元计，数千万元人民币以1000万元计，数亿元人民币以1亿元计，外币经过换算，未披露融资金额未计入，融资时间以披露时间为主），无论是融资数量还是融资规模，均超过上半年各月份。

来源：联商网零售研究中心

除了资本层面，对于新消费赛道的持续看好，中国消费市场的基本面也已经走向精细化、多元化和个性化时代，不断成熟的90后、95后、00后已经逐步成为消费主力军。他们更愿意为自己的生活理念与品质买单，90、00后、新世代的消费群体更是认为他们吃的不是冰激淋，吃的是“一种生活态度”。钟薛高不仅在产品上推陈出新，更想创造一种新的消费场景与习惯。钟薛高独特的设计和味道打造了良好的口碑，深受消费者喜爱。钟薛高还通过微博、小红书等社交平台与消费者多维度互动，收集消费者的建议与问题，并且及时反馈主动解决，消费者还可以参与钟薛高雪糕棒签的文案设计；为了解决消费者线上下单物流配送中可能因为特殊情况遇到的雪糕融化问题，钟薛高承诺给予融化包赔服务；更让用户暖心的是钟薛高会在节假日为会员送上粽子、咸鸭蛋等各类礼品。钟薛高这种将消费者放在心上，对消费者的体验放在第一位的品牌理念，也打动了越来越多的顾客。

新世代消费者愈发钟情具有高品质的国货，而近些年消费市场涌现出的新品牌，借助互联网思维在商品、品牌、营销、服务、商业模式等方面不断创新，满足了新消费时代下的消费者新需求。

钟薛高作为新国货品牌的代表，钟薛高从成立之初就致力于生产和研发高品质的雪糕，钟薛高满足中国消费者对品质的苛刻和追求。“为什么中国人就不能做出好雪糕？我们要打造中国人自己的雪糕。”这是打造钟薛高这个品牌的初心。

钟薛高也是朝着这个方向去努力的，钟薛高为了打造高品质的中国雪糕，钟薛高无论从研发、设计、取材、制作加工以及冷链运输等方面，钟薛高始终是围绕着“品质”这两个字进行的。钟薛高为了更高品质，宁愿去牺牲掉部分的利润。钟薛高通过深度挖掘消费者的更深一层的需求，钟薛高通过功能和场景转变进行产品的创新，钟薛高打造出满足消费者需求的新口味新口感以及适合家庭及户外移动聚会分享属性的新品类等。

切入线下渠道 打造完备供应链

虽然在线上新国货品牌频频以更优的质量和营销出圈，牢牢抓住新世代。譬如说到手机，人们会想到华为，说到口红，会想到完美日记，说到帆布鞋，他们会想到回力。说到雪糕，他们会想到钟薛高和东北大板。

但是在线下，新国货品牌，往往无法深入打透，基于此，钟薛高从2019年开始，便大力开设线下门店，如今已在上海、杭州、成都、深圳等多个城市开设20余家线下旗舰店、快闪店，同时在全国200多个城市的超市、便利店、盒马生鲜等也覆盖其销售渠道。消费者可以通过线下来更好的感知钟薛高品牌、体验钟薛高产品、享受钟薛高服务优惠赠品等，从而形成线上与线下全面覆盖的全渠道销售。

钟薛高旗舰店

目前，在一二线城市常见的全家、便利蜂、711等都能买到钟薛高多款产品，在三四线城市的商场、超市、批发连锁等也能看到钟薛高超的踪影。

在食品产业分析师朱丹蓬看来，“在冰品市场，企业一般依靠线下销售渠道，这是由于冰品消费具备一定的随机性，因此线下是主要场景“。北京商业经济学会常务副会长赖阳也指出，“线下铺店成本非常高，需要完整的供应链体系。”对此，钟薛高通过和冷链运输供应商的高效协作，解决了雪糕的配送问题。

钟薛高不仅通过成熟的冷链物流体系解决了雪糕的配送问题，也投入了大量的资金用于研发配套支持系统，建立成熟的TOB端冷链系统。

解决雪糕的配送问题后，钟薛高的线下渠道取得了不菲的成绩。数据显示，在刚刚过去的2020年，钟薛高来自线下渠道的销售额占到其总销售额的35%。

并且，钟薛高也通过布局线下，顺利打通了线上电商平台、线下门店以及第三方渠道，钟薛高因此可以为消费者购买雪糕带来便利，还直接缩短了消费者的购买路径，从而有效促进销售转化。

钟薛高创始人也坦言，供应链是新国货品牌的崛起的“胜负手”，完善的供应链需要日积月累一点一滴的积累，还需要强大的产品创新与一流的制作工艺保障产品品质，为此，钟薛高通过积极布局产品研发创新，通过与产业上下游协作，形成了齐备的产品链。

强大产品创新能力与近乎对产品苛刻的把关，2019年至2021年，共斩获了二十七枚比利时ITI“国际美味奖章”（Superior Taste Award）的钟薛高， “纯正”“细腻”“与众不同”是品尝过其味道的评委给出最多的评价。被誉为舌尖上奥斯卡的ITI国际美味奖章，是国际权威的第三方食品品质评鉴机构，由15家最负盛名的欧洲餐饮烹饪协会的125位首席厨师和评鉴师盲测认证，只有在风味和品质上达到甚至超过了评委的预期，才能获得美味奖章，是美食界当之无愧的意见领袖。

三年间，钟薛高从寂寂无名到国货标杆，钟薛高探索出一条新国货崛起的复兴之路。\*图片由品牌方提供全部授权

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [投中网](https://www.chinaventure.com.cn/news/78-20210825-364059.html) |

<https://www.chinaventure.com.cn/news/78-20210825-364059.html>

## 10年屡败屡战，联发科的高端梦又「碎」了？【投中网】

“一入发哥深似海，从此发哥是路人。”

“发哥”，是网友给手机芯片供应商联发科起的外号。功能机时代，这家企业依靠低廉的芯片解决方案占据了大量低端手机市场，被视为“山寨机之父”。在大多数人眼里，这个外号也更多充满了调侃和嫌弃。

进入智能机时代后，联发科为了扭转低端印象，冲击高端市场，曾在手机芯片行业发起激烈的“核心”参数战，甚至推出了八核和十核处理器，却被调侃“一核有难，多核围观”，折戟高端梦。

5G时代，联发科迎来了新的机会。在中低端5G市场的持续深耕下，其迅速扩大了市场份额；同时在海思难产，高通缺货的背景下，联发科更是成为多家手机厂商应对市场风险的“备胎”。

有机构报告称，联发科在2020年一度超越高通成为全球最大的智能手机芯片供应商。而这次，“发哥”的高端梦再次燃起，联发科高管日前表示，将于今年底推出首颗5G旗舰级芯片，采用ARM最新的旗舰核心与业界最佳的台积电4nm制程。

毫无疑问，联发科又要向高通的旗舰芯片发起挑战。只不过在经历了多次失败和战略摇摆后，这一次有戏吗？

山寨机之父

联发科成立于二十世纪90年代，但早期其业务并不是手机芯片，而是一家DVD芯片企业。

那时的VCD和DVD价格还十分昂贵，而联发科采取了降低成本的竞争策略，把DVD内负责视频和数字解码功能的芯片从起初需要的两颗整合至一颗，并提供软件方案。

更重要的是，不仅芯片数量降低了，同时联发科的芯片销售价格还不断下降，这极大降低了VCD和DVD的生产成本，让联发科的市场份额大增。

不过后来这个市场面临饱和，联发科开始寻找新的市场机会，进入了手机芯片行业。

作为新入局者，联发科在手机芯片行业借鉴了在DVD芯片上的成功经验，推出了Turnkey模式（交钥匙解决方案）。当时手机行业的门槛很高，手机厂商要完成产品设计、软件开发、芯片采购等众多环节，推出新手机的周期很长。而Turnkey模式类似于一站式解决方案，不仅提供芯片，还有设计、软件平台一起打包，极大降低了手机的生产门槛和成本。

在联发科的解决方案之下，很多没有太高技术研发实力的中小企业也可以快速推出手机产品，催生了大量的山寨机品牌。这些企业的产品往往模仿大牌手机的外观、logo、功能等，同时售价要比原品牌便宜得多。

甚至可以说，当时的山寨机几乎标配联发科芯片，联发科也因此获得了”山寨机之父“的称号。

联发科董事长蔡明介早年在接受媒体采访时曾表示，自己并不介意被人称为“山寨机之父”。“我觉得做事情，有成果最重要。重点是把策略、产品、技术做出来，卖得掉，对股东有交代这是最重要的。”

事实确实如此，虽然“山寨机之父”并不是什么美誉，但联发科却凭借Turnkey模式成为了全球前列的手机芯片供应商。

折戟的高端梦

成也山寨机，败也山寨机。

进入智能手机时代后，联发科在产品研发和市场布局上依旧在低端市场沉沦，被老大哥高通吊打。

2013年，联发科宣布推出全球首款真八核移动处理器MT6592，意欲布局高端智能机市场。也将手机芯片的核心大战推向高潮，从双核、四核，来到了八核时代。

不过购买了搭载联发科八核处理器的手机之后，很多用户发现性能和体验并没有带来质的提升。有评测机构在评测中发现，八核处理器并不一定能全用到八核，比如在轻度使用中，根本不需要让八个核心全部工作；在重度使用中，由于功耗、发热等原因，处理器也会对核心进行关闭、降频等。

这种情况下，网友调侃联发科的八核处理器是“一核有难，七核围观”。

2015年，为了继续冲击高端市场，联发科专门推出了高端处理器新品牌Helio（曦力）。该系列的首款芯片Helio X10采用64位八核设计，一度被乐视和魅族在旗舰机上使用。但尴尬的是，小米在低端产品红米Note2也搭载了这款本来主打高端市场的处理器，售价只有799元，直接将Helio X10打入了低端市场。

数据显示，红米Note2开售百天，销量便超过了600万台。虽然售价低影响了Helio X10的定位，但红米毫无疑问为联发科带了一把货，有人也戏称，联发科是“含泪数钱”。

当年，时任联发科副董事长谢清江曾在一次内部会议上对此回应，“我只有两个选择，一个是含泪数钞票，一个是含泪不数钞票。”道尽了联发科的无奈。

2016年，联发科继续发布了Helio X20。这一次，联发科再次延续了核心大战的思路，将该处理器的核心数升级为十核。但随后，小米又将该产品使用在了红米系列新机——红米Note 4上，起售价仅为899元，再一次将联发科的高端梦击碎。

2017年，Helio X30来袭，依旧采用十核设计。当年，这款芯片获得了魅族的支持，在其旗舰产品魅族PRO 7系列上采用，也是首款采用Helio X30的旗舰手机。但遗憾的是，由于采用了特立独行的双屏设计，并且被质疑售价过高，这款产品以销量惨淡而告终。

连续多次的打击后，联发科再未对Helio X系列进行更新，而是专注于Helio旗下主打中低端的P系列和A系列。

海思跌倒 联发科吃饱

回过头看，当初联发科放弃主打高端的1000、天玑1100/1200几款面向高端和旗舰市场的产品。

高端市场一直是高通的优势所在，但中低端是联发科的拿手产品。在中国5G市场普及的背景下，用户迫切需要更高性价比的5G手机，而天玑的5G芯片便获得了众多国产手机厂商的订单，这让联发科赚得盆满钵满。

联发科的财报显示，自2019年开始，其财务数据便进入了增长快车道。2020年以来，其季度营收几乎保持在两位数的同比增长，净利润更是在近几个季度实现了三位数的同比增长。

这其中，既有联发科在中低端5G市场份额领先的原因，也有着更多复杂的因素。

首先是华为芯片断供带来的红利。被美国制裁后，华为自研的麒麟芯片无法生产，而联发科一度成为重要的备胎，华为在多款中低端产品上使用了联发科处理器。

其次，华为断供事件也引发了连锁效应。由于此前众多国产手机厂商高度依赖高通产品，断供事件发生后，他们也不得不考虑多元化供应链，引入更多芯片供应商，以对抗风险。一位数码行业人士指出，“华为的事一出，其他厂商不可能向以前一样把宝都压在高通身上了，MTK（联发科）的产品也不像以前那么拉胯了，所以多几家厂商竞争是好事，一家独大属实风险太大。”

最后，是缺芯的大背景。今年初有媒体报道称，高通的交货期已经延长至30周（七个月），不少芯片产品交货周期更是高达33周（七个多月）以上，这无疑对手机厂商的新品节奏有着巨大的不利影响，寻求联发科的产品补位，无疑是最合适的选择。

根据调研机构Counterpoint发布的报告显示，2020年第三季度，联发科超越高通，首次成为全球最大的智能手机芯片供应商。不过报告同时指出，联发科的增长主要源于在中端智能手机价格段表现出色，而同期高通则在高端市场的份额同比大幅增长。

冲高未成 再添新敌

5G时代，联发科冲击高端成功了吗？

答案是：还是没有。以其最新的天玑1200处理器为例，目前有realme和小米旗下的Redmi采用，其中realme GT Neo售价1799元起，Redmi K40游戏增强版售价1999元起，在价位段上只能说是处于中端市场。

值得注意的是，荣耀在今年初发布的独立后首款产品荣耀V40，搭载了联发科的天玑1000+处理器。V系列曾经是荣耀的旗舰系列，由于刚刚独立供应链尚未完全恢复，只得使用联发科处理器作为过渡。但该产品3599元的起售价，还是引发了大量用户的反弹，质疑联发科处理器卖不到这么高的价格。

在后来的荣耀50系列上，荣耀选择切换为高通778G处理器。而在这个月刚刚发布的新旗舰Magic 3系列上，更是高调宣布采用高通的骁龙888 Plus处理器。

从目前手机厂商采用的情况来看，联发科依然不是高端和旗舰产品的首选。

但联发科不甘心。在今年第二季度的财报会上，联发科高管透露，将于今年底推出首颗5G旗舰级芯片，采用ARM最新的旗舰核心与业界最佳的台积电4nm制程。该高管还表示，相信这款旗舰级芯片优于目前市面上的所有产品。

据悉，联发科内部对该产品的预期是，每片销售价格超过100美元，搭载在售价超过4000元人民币的旗舰智能手机之上。

有猜测称，这款处理器的定位将超过当前联发科的天玑系列，有可能进行全新的命名；不过也有消息称，这款产品或命名为天玑2000。但无论如何命名，这款产品对标高通的下一代旗舰芯片的意图明显。

不过当前的情况是，联发科冲击高端还未成，又添了新的中低端市场劲敌：紫光展锐。根据CINNO Research发布的《中国手机通信产业数据观察报告》显示，在今年5月中国智能手机芯片出货量排名中，紫光展锐首次进入前五，同比增长6346.2%，主要是其获得了荣耀、联想等手机厂商的订单；Digitimes Research还预测，今年紫光展锐的出货量有望取代海思名列第三，仅次于高通和联发科。

值得注意的是，紫光展锐在产品定位上与联发科十分相似，其也是从中低端芯片起家，目前在海外市场的功能机、中低端4G手机上占据一定份额；其也推出了5G芯片产品，以求抓住5G普及的机会。

对于当前的联发科而言，高端市场有高通把持，中低端市场有紫光展锐奋起直追。今年底即将推出的首颗5G旗舰级芯片也将成为其能否在高端市场破局的关键，只不过，千万不要再重蹈4G时代Helio X系列的覆辙。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/50770/article/1629847466-140010718.html) | 推荐 |

<http://mp.cnfol.com/50770/article/1629847466-140010718.html>

## 基金风云：5G、医疗、白酒、新能源车、券商等基金的应对之策【中金在线】

主题基金是能直接反应行业板块的走势与变化，每天早上都有分享。本文结构：基本面+上一个交易日A股情绪+股市推背图。其中看完【股市推背图】栏目仅需4分钟。

观点不分对错，策略方为王道，大家好~我是股市规律的探索者：红茶。

【基本面】

1、欧美市场：

上一个交易日，欧注主要股指涨跌不一，美三大股指普涨，其中纳斯达克指数和标普500指数同创新高。盘面上，能源股继续上涨，大型科技股涨跌不一，热门中概股多数上涨，教育概念股强势反弹。

2、题材方面：

下跌了大半年的互联网中概股，在昨天迎来了大单买入，港股互联网科技板块迎来集体反弹。（利好A股情绪、港股情绪，利好互联网科技、消费类板块等）

真的有意思，明明是互联网中概股大涨，为什么利好消费板块呀？从明面上来看，也的确是谈不上的。但是从股市的情绪面上来说，这二者间有相当紧密的情绪连接。因为这几个月以来，不难发现，只要港股市场情绪好转，或中概互联情绪好转的时候，消费板块就会往上跟着动，这就是市场的情绪联动。从这一个现象来看，今天A股市场的行情应该会是一个不错的走势，搞好了又将是一个普涨行情。

【昨日A股情绪】

1、（北向资金增持情况）上一个交易日， 外资主要加仓的板块在锂电池（净买入15.07亿元）、光伏（净买入13.68亿元）、金属钴（净买入11.14亿元），紧跟其后的是电解液、芯片、风电等；减持较大的在工程机械（净卖出5.09亿元）、储能、医药、华为概念等。

上一个交易日，外资还在大幅度地加仓锂电池、光伏以及有色金属板块；小小减持了工程机械、储能等板块。就外资主力的行为来看，我们要冷静思考，因为毕竟锂电池和光伏等板块大涨之后都没有出现过像样的调整，在这种情况下外资大幅度的加仓，就需要看平淡一些。

2、（多空情绪）从上一个交易日的多空表现来看，沪深两市共有2389家上涨，1867家下跌。首板股票52只，二连板股票11只，三连板股票3只，高度板块股票为0。

上一个交易日较为活跃的板块主要在业绩增长股（有40只涨停）、化工股（有13只涨停）、光伏（有12只涨停）。前日，工业母机概念活跃之后，在昨天果然迎来了分化，并没有前天那样的疯狂，这说明工业母机当中有相当一部分的公司能力不足的，也说明了市场游资转换频率较快。当然了，对于工业母机概念中一些优质的企业到是可以多留意一下，尤其是生产“数控车床、加工中心”这一类的企业可以作为重点关注，因为凡是制造业、高端制造业、肯定是离不开“数控车床、加工中心”这些硬设备的。

【股市推背图】

注意：看场内基金的走势，其实就是在看行业板块的运行情况。既适合股票投资朋友跟踪，也适合场外基金投资朋友作为加减仓的参考。

（一） 5GETF ，属于日线级别上涨趋势，其中EXPMA2号线和0.920水平线为支撑。前高为压力。之前红茶有说过当5G板块回踩到支撑附近时，可以考虑适当加仓，这一观点暂时不变。

另外，从历史回撤图来看（下图），5G在回撤到35%的时候迎来了反弹，目前反弹幅度已经超过了15%。但是从历史的规律来看，回撤度10%到20%的这个区间，是5G板块的震荡区域，也可以视为它的魔咒区。估计5G在这个区域附近也会迎来较长时间的调整。没有耐心的朋友可以考虑对5G的持仓占比进行下调，也可以考虑在后续的投资中反复进行高抛低吸循环操作。

（二） 酒ETF ，属于日线级别的波段下跌，其中1.176是周线级别的多空分水岭，白酒板块刚好就是回踩到这个附近打出了反弹。由于前一波反弹到1.267后重新下跌了，进一步确认了这一水平压力的规律性。所以在操作的策略上，红茶会考虑在1.267的关键压力附近进行减仓。

另外，从历史回撤图来看（下图），白酒板块的回撤规律相当明显，大体上每回撤10%容易发生变盘的情形。所以对于这个板块，可以继续保持以这种回撤幅度来进行加仓操作；当反弹幅度达到相同位置的时候，可以进行减仓操作。

（三） 券商ETF ，属于1小时级别的压力突破，其中1号线由压力转变成为了支撑。前期红茶有说过回踩1号线就可以考虑加仓。昨天券商板块就是在回踩到1号线附近后打出了反弹，说明1号线的支撑正在形成中。

另外，从历史回撤图来看（下图），券商板块每回撤大约20%就会有一个坎，也就是说每下跌幅度达到20%就可以考虑对券商板块进行一次加仓操作。而目前券商仍徘徊在20%的回撤线附近，根据这一现象来说，该板块目前仍然具备可加仓的条件，如果仓位不大可以考虑加仓券商。

（四） 新能车 ，属于日线级别的上涨趋势，其中2.770和2.566是它的双线水平支撑，各大均线是它的高密度支撑位。上回我谈到轻仓者可以在40、60日线附近加仓新能源车的，结果它就在40日线附近打出了反弹。而这一策略红茶认为可以继续进行，仓位偏重的可以借机高抛低吸。

另外，从历史回撤图来看（下图），新能源车在行情好的时候最大回撤一般在10%左右，行情偏弱的时候最大回撤超过了25%。由于目前新能源车属于上涨趋势中，环境不算太差，所以当他回撤度到10%左右的时候，就可以考虑对新能源车进行加仓操作。

（五） 医疗ETF ，属于大型的区间震荡，其中0.700和0.657是医疗板块本级别的最后两道关口，而0.657是多空分水岭。短期，医疗板块在回踩到0.700支撑附近后打出反弹，考虑到0.772是医疗板块的压力位，所以当它反弹到压力附近时，重仓者可以考虑减仓。

另外，从历史回撤图来看（下图），医疗板块这一波最大回撤又到了前低附近（回撤幅度超过25%），而前一次就是在这个附近打出了强势反弹。如果医疗板块继续调整，轻仓者可以考虑在前低附近（下图）继续加仓。等其向上打反弹的时候，寻机减仓。

注意：很多新朋友一上来就说有专业术语，其实大家看到的所谓的“专业术语”很多都是我们在这十几年的炒股中自己叫出来的，所有的老股民也都很默契的形成了一种共同的语言。也就是说，红茶并不知道你所说的“专业术语”指的是什么？希望各位朋友能直接将你看不懂的一句话、或一个词写在评论区，我回复你的。

【免责声明】

本文所涉及的投资策略及品种仅作为案例分享和学习交流，不作任何获利性承诺，你必须独立做出投资决策，风险自担。投资有风险，入市需谨慎！

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1923089) | 环球网 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1923089>

## 路透社：美国有个涉及**华为**的决定【四川在线】

路透社：美国已批准供应商许可证申请，允许其向华为出售汽车零部件芯片

路透社刚刚消息，两名知情人士透露，美国已经批准了供应商数亿美元的许可证申请，允许其向华为出售用于汽车零部件的芯片。

路透社截图

报道称，最近一段时间，熟悉申请流程的人士告诉路透社，美国已向供应商发放许可证，授权其向华为出售用于视频屏幕和传感器等汽车零部件的芯片。

华为 资料图

报道提到，一般来说，汽车芯片并非高精尖的，这降低了审批门槛。一位熟悉许可审批的人士透露，美国政府正在为可能具有5G功能其他组件的汽车芯片发放许可证。

报道提到，华为发言人拒绝对许可证相关问题进行置评。不过发言人表示：“我们正在将自己定位为智能互联汽车的新零部件供应商，我们的目标是帮助汽车原始设备制造商制造更好的汽车。”

来源：环球网/桐瑶 夹心

往期回顾

长按关注，

您就是环环的衣食父母

觉得不错，就点在看哦～! ↓ ↓ ↓

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25124133315452.shtml) | 公司新闻 |

<http://hk.jrj.com.cn/2021/08/25124133315452.shtml>

## 瑞信：中国软件国际(0354.HK)上半年业绩强劲 升目标价至15.6港元【金融界】

瑞信发表的研究报告指，中国软件国际(0354.HK)上半年业绩表现强劲，期内收入及净利分别为83亿元及5.18亿元人民币(下同)，分别按年升37.7%及29%，毛利率改善0.3个百分点至27.5%，而经营利润率则跌1.9个百分点至5.3%，主要因为行政开支及研发投资等。

管理层订立长期增长展望，冀2025年底之前ITO业务年複合增长可达15%至320亿元，云智能服务年複合增长达100%至160亿元，而鸿蒙及汽车则达100亿元。

短至中期而言，管理层对其2021年增长、盈利目标及2023年300亿元收入目标有信心，认为云智能服务贡献提升有望支持公司2020-23年的净利年复合增长在31%。瑞信将公司2021-23年收入预测升3-10%，以反映增长可见性改善，维持净利预测大致不变，目标价升1%至15.6港元，评级维持跑赢大市。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1921008) | 中国新闻网 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1921008>

## 部分汽车门店仍存误导销售 辅助驾驶被默认自动驾驶【四川在线】

本报记者调查发现：部分汽车门店仍存误导销售

“辅助驾驶”仍被默认“自动驾驶”？

近日，因一起蔚来ES8车祸事件将“自动驾驶”推上了舆论的风口浪尖。8月23日，北京青年报记者对多家4S店走访调查发现，部分销售人员在推销车辆时的确存在误导性，将辅助驾驶默认成自动驾驶进行推销。

部分店家使用辅助驾驶专业术语

近日，北青报记者走访10家有辅助驾驶功能的汽车体验店发现，仅有4家严谨地使用“辅助驾驶”专业术语，分别为比亚迪、沃尔沃、奔驰、哪吒；使用“自动辅助驾驶”说法的品牌有4家，分别为蔚来、理想、特斯拉、小鹏；使用自动驾驶的有威马、ARCFOX极狐。

在小鹏体验店，当记者表示要了解自动驾驶时，一位李姓销售立马就表示，没有自动驾驶，只有自动辅助驾驶，并打开了相关介绍视频说，“具体的情况可以参照视频里的解说。”视频全程也并未出现任何自动驾驶的字样和语言。

在威马(大兴区)门店中，北青报记者刚进店就看到店内展示牌上“20万级国内首款无人驾驶量产车型”的广告语。介绍“无人驾驶”功能时，一位销售人员不但没有否认，还频繁使用“无人驾驶”这一表述。

“政策不支持你的手完全放开，所以车辆设置了只能放开20秒。就是说你开启了无人驾驶，但是你的手也不能放开，这是政策的要求。”尽管销售人员称，无人驾驶并不是意味着可以完全放开双手，但同时也强调这是政策规定，而不是技术不够成熟的原因。

在北青报记者对理想ONE试驾时，一位销售称，理想的辅助驾驶技术虽然达不到自动驾驶的水平，但是在高速上已经基本可以实现自主驾驶，车主只需要将手放在方向盘上，车辆就会自动行驶。当被问及可能有时候打电话、接视频时怎么办？这位销售表示，“短暂的放开双手是没有关系的，如果需要长时间放开的话，可以在网上买一个专门的夹子，夹在方向盘上，让车辆感应到有握力就可以了。”

在ARCFOX极狐的线下直营店中，销售人员让北青报记者观看了一段试驾视频。视频中的体验者在设置好导航，进入车道线清晰路段后，开启了自动驾驶功能。随后，汽车便处于一种自动驾驶的状态，体验者几乎全程将双手放在方向盘下方的膝盖上，并未对方向盘进行操控，车辆的一切操控都由系统自主完成。该体验店的销售人员在向记者介绍ARCFOX极狐阿尔法S华为HI版时，称其为“特级版的自动驾驶”。被询问是否可以实现自动驾驶时，该销售表示：“从理论上来讲是可以全自动驾驶的。”

车企修改“自动驾驶”宣传字眼

近日，北青报记者发现理想汽车和小鹏汽车已经修改了其官方网站中辅助驾驶系统的名称，去掉了“高级”“自动”等字眼。

理想汽车官方网站显示，辅助驾驶系统的最新命名为“理想AD辅助驾驶系统”。而此前这一辅助驾驶系统的名称是“理想AD高级辅助驾驶系统”，“高级”二字已被删去。

小鹏汽车官方网站对辅助驾驶系统的称呼是“XPILOT 3.0智能辅助驾驶系统”。而在小鹏此前的官方宣传资料中，小鹏的辅助驾驶系统名称是“XPILOT 3.5自动驾驶辅助系统”，“自动”二字被替换。

专家称不可为了营销误导用户

360创始人周鸿祎表示：“人工智能不是营销话术，不能为了营销误导用户。”

汽车研究员张翔表示，车企应当承担起车主教育的责任，最基本的是在产品手册中充分说明、提供视频讲解资料等，更重要的是汽车销售顾问要在向车主交车前，做好安全注意事项的讲解说明。在目前这种自动驾驶或辅助驾驶并没有完全成熟，这是车企必须要向车主传递的信息。

张翔认为，目前车企做好车主教育并不是一件难事。“现在购买智能汽车的消费者普遍较为年轻，他们的受教育水平一般也并不低，对于这些信息的接受和理解，不会有什么难度。”

乘联会秘书长崔东树认为，消费者在购买有辅助驾驶功能的车辆时，应该对其功能进行学习和了解，厂家也有责任去教育消费者如何去使用这个功能、如何去避险，让驾驶者应该怎样保持警惕。让车辆安全地为我们服务，而不是过度信任自动驾驶，导致风险。

文/本报记者 王荣辉 统筹/余美英

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1187564.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1187564.html>

## **华为**海思概念股午后持续走弱【财通社】

【华为海思概念股午后持续走弱】华为海思概念股午后持续走弱，宏达电子跌超6%，润和软件、泰晶科技、诚迈科技跟跌。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/8404/article/1629855553-140010918.html) | 财经 |

<http://mp.cnfol.com/8404/article/1629855553-140010918.html>

## 论执着于硬核科技的上海——兼论硬核科技创新的作用【中金在线】

以下文章来源于前滩综研，作者海不扬波

01

网络舆论空间总是充斥着各种地域话题，好事者总喜欢拿国内城市来比较，其中有客观的声音，但更多的是充满了地域的偏见，偏偏此类话题总能保持较高的热度和引来看客们的围观。

网络上谈到上海时，被拿来说事比较多的是上海的创新环境。常见的几种论调包括：上海人相对保守，热衷于去跨国公司当白领，不乐意创新创业——这一倾向被上海“丈母娘”强化和放大了；上海的政府最青睐的是国际国内的大项目和大企业，看不上创新型中小企业；上海的文化是小布尔乔亚式的小资文化，缺乏狼性，与“996”和“007”的节奏格格不入。在一些人眼中，所谓上海错失“互联网的黄金十年”、缺乏互联网头部企业，似乎成了上海创新环境不佳的铁证。

上海作为国内最大的经济中心城市，经常被网民们说三道四、评头论足，以求得关注度和点击率，这是可以理解的，上海也应该有这样的“雅量”。但对上述论调，笔者完全不能苟同。说上海创新环境有问题，实在是有失偏颇。

2004年，美国硅谷退休的尹志尧回国来到上海，打算创办企业。尹志尧没有带来巨额资本，他有的是多年的技术积累，有的是一个团队，一个在硅谷半导体产业深耕多年而又志同道合的团队。他要做的事需要大量投资。他向风投机构讲故事，结果应者寥寥。于是他尝试着向上海政府讲故事，结果一拍即合。他讲的故事是刻蚀机的故事，是半导体装备的故事，这在当时是国内空白，非常冷门和生僻。那个时候的风投正热衷于互联网模式创新，但上海政府不同，他们对这类创新展现出无比浓厚的热情，尹讲的故事他们听进去了。一年内，尹志尧创办的公司迅速成立，项目立项，工厂开建，5000万元扶持资金到位，紧接着是政府担保下的5000万美元贷款。这就是我们今天耳熟能详的中微半导体。

中微半导体的故事不是个案，还有中芯国际，有微创医疗，有展讯通信，有联影医疗，有一大串长长的名单。他们的故事有着共同的特征：讲故事的人是科学家、工程师，他们的创新是科技创新——硬核科技创新，他们都在上海茁壮成长——上海对他们是一见钟情的，扶持也是不遗余力的。

笔者倾向于把需要重大科技突破支撑的创新称之为硬核科技创新，把不具备这一特征的创新统统归结为模式创新——请原谅这样简单粗暴的分类方法，但笔者依然固执坚持。事实上，无论是硬核科技创新还是模式创新，上海都拥有良好的创新环境。在模式创新方面，我国互联网领域许多开创性企业都是在上海诞生的。易趣网、盛大游戏、1号店、土豆网、大众点评都是他们各自领域的先驱和一时翘楚。后来由于种种原因，这些企业或被收购、或被超越，让出了头部位置，这也是不争的事实。如果要为此扼腕叹息，也是完全正常的。

对于模式创新，上海决不是兴趣阙如，更不是不以为然。但一个城市有一个城市的气质和追求。显然，与模式创新相比，上海认为在创新上自己有更加重要也更有意义的事情要做。上海对硬核科技创新有着强烈的偏好和执着，多年来一以贯之、从未改变。

02

2018年，美国政府的一纸禁令，让中兴通讯休克了。中兴通讯被迫支付14亿美元巨额罚款，改组董事会，接受美国政府进驻检查。而且，据说美方检查人员的薪水得由中兴通讯支付。要知道，从规模看，当时的中兴通讯可是国际通信设备行业的头部企业之一，公司股票是中国资本市场为数不多的科技白马股。就这样一家看上去很强的企业，却挡不住美国人的轻轻一击。

这样的事实不由让笔者想起历史——虽然这样的联想不一定正确。鸦片战争之前，我国是全球最大的经济体，占当时全球GDP的四分之一。当时清朝政府通过丝绸、茶叶和瓷器贸易，每年赚进大量的贸易盈余，西方在美洲开采的银矿源源不断流入中国，甚至导致国内银兑铜的比价大幅度贬值。然而结果大家都知道，以丝绸、茶叶和瓷器贸易构筑的表面繁荣一推就倒、一戳就破，根本抵挡不住坚船利炮的攻击。

原来，繁荣也有分类，某种类型的繁荣，是虚假的繁荣，是纸糊的繁荣。如果没有强大的实力，这种繁荣就是肥皂泡，就是待薅的羊毛。我们需要的是，坚硬的繁荣、强大的繁荣。

俾斯麦说，只有铁和血，才能实现德国的统一。历史也证明，只有引领科技革命，才能实现大国崛起、铸就强国梦想。毫无疑问，模式创新，包括业态创新，能够极大地提高效率、扩大竞争，对于发展经济、扩大就业、改善生活具有十分重要的意义，这一点谁也不能否定。但是，我们决不能过分夸大模式创新的意义。纵观世界近现代史，真正推动生产力飞跃、增强综合实力的根本性因素，还是工业革命、科技变革，还是强大的技术能力。当下之中国，如果人们都沉迷在手机支付、网购、共享单车等所谓“新发明”中，沉迷在B2B、C2C、O2O等模式的争论中，沉迷在直播带货、短视频共享、社交网络等“新花样”中，那我们就是危险的。因为，说到底，这类模式创新所创造的繁荣，同样经不起美西方的一纸禁令，更经不起一枚导弹的打击。

中兴通讯的事件，不仅是一个事件，而是一次事变。

因为这次事变，许多人从长久的迷梦中醒来，突然发现，神圣的自由贸易、互信的商业合作、稳定的全球供应链、公平的市场竞争等等，一切新自由主义经济学所鼓吹的原则，似乎都有可能坍塌，一切冠冕堂皇的说辞和漂亮话都掩盖不了遏制、打压、摧毁的企图。歌舞升平的经济全球化之下，依然存在着残酷的丛林法则。

因为这次事变，许多人重新认识了技术的重要性。人们才真正冷静下来，审视我国经济面临的深层次问题。人们关注的焦点从国际市场的突发状况、风险资本的投资风向、金额巨大的并购交易，逐渐转到艰深的技术、拗口的术语、烧脑的原理上来。媒体上，许多分析技术现状、展望技术前景、研究技术路径的严肃文章多了起来，广为传播，一时间洛阳纸贵。

中兴事件之后，我们遭遇到史无前例的中美贸易战，领教了长臂管辖、实体清单和经济霸凌。严重的事实教育了人们。人们回忆起19世纪马克思所讲的世界市场形成过程中一切落后国家所付出的血和泪，从而明白要引领经济全球化就必须站在科技创新的最前沿。人们谈论起某想公司如何从技工贸转向贸工技，从而丢掉了对某些创业教父的迷信和盲从，开始被华为海思打造备胎的故事所感动和激励。人们越来越意识到，单纯靠全球采购、靠业务外包、靠精准营销，一个企业或许可以赚钱，一个创业者或许可以致富，但是一个地区、一个民族、一个国家决不能这样做。

从这个意义上讲，在21世纪头20年模式创新大行其道、如日中天的时间里，上海一直保持着对硬核科技的偏好和执着，无疑是可爱、可贵、可敬的。

03

在21世纪头20年里，上海基本建成了国际经济中心、金融中心、贸易中心、航运中心，搭建起国际科创中心基本框架，这是大家都知道的。但还有一些不被许多人知道的事实，比如，上海基本形成了比较完整的集成电路产业链。

上海做出了光刻机。荷兰阿斯麦尔公司生产的光刻机，是芯片生产最重要的设备，也被誉为人类迄今为止生产的最精密的仪器，一台价值数亿美元，常常是一机难求，台积电、三星、海力士等都仰其鼻息。国内唯一能够生产光刻机的企业就是上海微电子，除此一家，别无分店，现在90纳米完全成熟，更高技术水平的工艺攻克在即，足以满足像汽车芯片这种对体积要求不高的芯片生产要求。

上海攻克了刻蚀机。刻蚀机是集成电路生产线中另一个重要的核心设备，国际上主要是美国应用材料公司主导甚至垄断。国内主要有中微半导体和北方华创，中微在尹志尧带领下，历经15年攻关，目前已经突破5纳米刻蚀机，成功进入台积电生产线。北方华创由几家企业整合而来，产品线比较多，但在核心设备的技术水平上还落后中微一个身位。值得一提的是，正是由于中微打破了应材的垄断，2015年美国商务部取消了长达20年的刻蚀设备技术出口管制禁令。

上海已经并正在攻克芯片生产的重要材料。芯片制造所需的硅片，现在最主流的是12英寸。过去，我国大硅片超过90%依靠进口，由日本信越等企业垄断。中芯国际创始人张汝京发起，在科技部、国家集成电路产业基金和上海市的共同支持下，成立上海新昇，研发成套技术，在上海临港开工建设的12英寸大硅片生产线投产在即。抛光液，张江的安集微电子技术领先全国，已经打破了国际垄断。光刻胶，曾经是前段时间日本试图用来制裁韩国三星的重要领域，上海目前正在加紧布局，上海新阳在存储用光刻胶上取得重大突破，有望进入量产阶段。

上海在芯片制造领域积累了不俗实力。这一领域，国际上由台积电、三星等大厂主导，国内主要有位于上海的中芯国际、上海华虹和位于湖北的长江存储等企业。长江存储生产内存条等硬件产品，是上下游一体化企业，与中芯国际、华虹等代工企业不在一个赛道上。目前，中芯国际、华虹分别在14纳米和28纳米上实现了规模量产，与国际领先水平的代差缩小至一个身位，2020年实现销售收入270亿元人民币，虽然还远低于台积电，但已经具备了一定规模。

上海在芯片设计领域持续深耕。这一领域，国际上，英特尔、高通等形成了垄断。国内芯片设计的重镇是上海，海思80%的研发人员在上海，上海的展锐、格科微、晶晨、华大、兆芯、芯原等一批企业脱颖而出，在5G基带芯片、图像视频芯片、物联网芯片等领域形成了规模化应用。芯片设计软件是最有可能被“卡脖子”的重点领域，设计软件一旦断供，许多芯片设计企业将被迫进入手工作坊时代。有鉴于此，上海正在组织力量进行攻关。

经过20多年的辛勤耕耘，现在上海已经成为我国集成电路领域产业链最完整、企业集聚度最高、综合技术实力最强的区域，这样讲，丝毫不是什么夸张。有数据为证，“十三五”期间，上海吸引了国家集成电路产业基金40%的投资，集聚了全国40%的产业人才，承担了50%的该领域国家重大专项。

集成电路，这个对产业升级最具有基础性作用、全局性影响的领域，原本几乎所有的关键核心技术都掌握在美国及其同盟者手里。20多年来，上海一直朝着这段城墙攻打。试想一下，如果不是上海对硬核科技的执着和坚守，那么今天我国的芯片产业就不可能有现在的状况；如果没有上海的努力，一旦遭遇美西封锁，我国的芯片产业就有可能整体坍塌，“中国芯”的梦想会变成一个遥不可及的东西。而现在，虽然美国及其同盟依然领先，但是差距已经缩小，路径已经寻到，鸿沟不再无法跨越。虽然美国及其同盟正在联合进行不依不饶的封锁，但是天花板已经顶开，铁幕已经揭开，我们不再绝望和恐惧，因为我们看见曙光已经照射进来了。

04

什么是硬核科技？

有论者把科技分为高科技、黑科技、幻科技、硬科技。这是一种很有创意的划分。高科技是从最终产品和服务中科技的含量和贡献比例来说的，凡是技术占比超过一定标准，就可谓高科技；黑科技是从新技术对原有技术的替代和颠覆程度来说的，如新能源汽车之于传统汽车；幻科技是从新技术所基于的基础理论的革新程度来说的，如信息时代的技术对于蒸汽机时代而言就是幻科技。而硬科技，则是从全球产业链和创新链的战略博弈来说的。

一切市场经济活动本质上都是博弈的过程，科技创新也是如此。如果一切技术供给都是完全而充分的市场竞争，如果供应中断的任何潜在风险和隐性壁垒都不存在，那硬核科技这个概念就没有意义。但是我们生活在现实世界里，技术不是中性的，跨国公司的背后是民族国家，经济因素中交织着政治因素，技术供给市场更为常见的是寡头垄断。这样的现实赋予硬核科技以现实意义。硬核科技创新之所以“硬”，是因为一旦掌握这类技术，就可以在交易博弈中占据对等的位置，遇到打压和封锁时具备反制的手段和实力，实现有力的制衡，从而提高议价能力、保证供应链稳定。

必须指出，在全球化分工趋势越来越明显的今天，任何一项复杂的科技创新都不可能由一个国家、一个公司单独完成。这愈加凸显硬核科技的强大基础性作用。没有硬核科技作为筹码、作为威慑，不但产业链不能自主可控，甚至连某些领域实现突破的黑科技也变得极为脆弱。华为在5G上技术领先，但不得不卖掉手机荣耀品牌，就是因为芯片领域受制于人。

打造硬核绝非易事。上海选择硬核科技创新，就选择了一条荆棘遍地的坎坷之路、艰难之路。

难就难在技术攻关的艰辛。没有哪项硬核技术突破不需要进行反复的科学试验，不需要经历漫长的开发周期，不需要承担很大的风险。我们看到，互联网领域，几年就可以产生一个具备一定规模的新兴企业；消费品领域，几个月就可以诞生一个潮流新品。但这在硬核科技创新领域是绝无可能的事情。须知，上海的集成电路产业，是持续深耕了20多年才有今天的局面。

难就难在对经济可行性的挑战。很多硬核技术，例如某种关键新材料、某种检测仪器仪表、某种关键实验设备，全球的市场容量相当有限，有的甚至全球年销售额只有区区数亿美元——用投资的眼光看这类技术开发不是一门好生意，而且已经有了一两家供应商。继续采购，就只能继续依赖，不知道什么时候就会面临封锁。自主突破，很有可能只能发挥备胎作用，很有可能投入大于产出。这个时候，要不要干就是一个突出的问题。很多时候上海对硬核科技的执着，并不是基于市场前景和盈利空间，而是基于经济安全需要。

难就难在巨额投入的确定性和产出回报的不确定性。中芯国际上一条新生产线，需要投资上百亿元，而即使经营状况最好的2020年，它的利润也不过17亿元。中微半导体每攻克一种刻蚀机设备，都要投入数十亿元资金，但它2020年归属母公司扣除非经常性损益的净利润只有2000万元。有人做过详细测算，要是上海把在集成电路等硬核科技上投入的资金投向互联网，那么今天坐在腾讯位置上的或许是盛大，今天坐在京东位置上的或许是1号店，今天或许是点评收购美团而不是美团收购点评。人们观察到上海的硬核科技创新似乎并没有带来预期中的快速增长，倒是其他一些城市在攻城略地，发展速度反而经常超过上海，城市经济规模也在迅速逼近上海。一时间，BAT似乎成了中国科技创新的唯一代名词，互联网头部企业境外上市不仅创造出数千亿美元的市值神话，而且一大批一大批地造就亿万富翁，明星企业创始人的演讲成为千万人追捧的圣经。这对于上海能否坚持硬核科技创新，不能不说是一个考验和煎熬。

难就难在私人资本对硬核科技的普遍缺席。私人资本永远逐利。硬核科技，从来不是私人资本青睐的宠儿。解决卡脖子问题，攻克关键核心技术，从来不是私人资本关注的优先选项。新世纪以降，中国逐步告别了资金短缺时代，中国经济逐步形成了数量庞大的创业投资资本。然而私人资本投资的逻辑，主要就是看潜在的市场规模，看庞大的人口红利，看爆发式增长的可能。私人资本典型的投资方式，就是烧钱、补贴、对赌，力求在短时间内迅速积累庞大的用户规模，迅速形成用户的粘性，迅速寻找变现的渠道。所以，人们发现，作为金融中心，上海本是资金资本最丰富的地方，但上海的创新企业却普遍感到离资本很远。这毫不奇怪，因为资本从来不讲情怀，很多时候私人资本宁可投资屠宰场、洗衣液、肉夹馍，也不愿意多看硬核科技一眼。

幸运的是，2018年后，政策风向正在改变。特朗普发动贸易战的当年，我国推出上交所科创板，实行适于科创企业上市的全新制度，旨在引导资本投资科技创新。决策层要求强化产业链供应链自主可控，推动产业基础高级化和产业链现代化，实施重大科技攻关“揭榜挂帅”机制。强化国家战略科技力量、实现高水平科技自立自强成为重要国家目标。

在国家向科技现代化大进军中，上海选择了硬核科技这个最难赛道。她无惧于一切干扰、一切困难，毅然决然走在了最前列。

05

2018年，一部现实主义悲喜剧《我不是药神》，刺痛了国人的心，也折射出我国医药产业的痛点。同年，海南自由贸易港率先试点，允许进口使用境外上市而境内尚未获批的新药。这两件事折射出，我国医药产业在治疗重大疾病方面还远不能满足人民需要，我国医药产业的技术水平还处在较低水平。

大概6年前，笔者曾经与罗氏中国前首席科学官陈力做过交流，他讲了一个故事，他曾经将国内某药企生产的胶囊放入一杯水中，12个小时过后观察，胶囊居然还没有化开，这样的药吃进去能管用吗？

有研究者认为，如果说国际医药领军企业已经进入铁器时代，那么我国医药产业还处于“人猿相揖别、只几个石头磨过”的石器时代。这也难怪。既然医药代表的销售术能搞定一切，那么为什么还要辛苦研发？既然一袋板蓝根能销售成百上千亿元，那么研发新药又何必呢？既然很多药品可以通过换马甲、改包装打扮成“创新药”，那么又何惧药品降价导致的利润下滑呢？既然广告投入如此有效，创新投入又何必当真呢？事实上，在国内，能够生产国际专利到期后的仿制药，就可被誉为“壮志凌云”的创新领军企业，毕竟大量药企还只是在生产简单的原料药、化学药。某些地区动辄号称生物医药产业有数千亿的规模，仔细一看，许多功效难以证实或证伪的保健品和能量饮料赫然在列。

当然，谁也不能否认我国医药产业的进步，毕竟国人有药吃了，常见病、小毛病能看了。问题是谁来真正提高医药产业的技术水平。

上海张江药谷是20世纪90年代中期开始起步的。一开始，上海就拒绝平庸，她不准备生产板蓝根，也不准备生产维生素片，她想做的是最先进的医药研发、高水平的医药制造工艺，她立志于率先开展重大新药创制。张江药谷第一个引进的是罗氏制药，再往后就是日本麒麟制药、美国通用制药、德国勃林格殷格翰、英国葛兰素史克、瑞士诺华。全球医药巨头的集聚，促进了本土真正的医药创新企业加快成长。

因为上海的执着，中国人继屠呦呦发现青蒿素之后，又一次就全球重大医药问题提出新的解决方案。上海张江的绿谷制药，推出治疗阿尔茨海默病——老年痴呆症的国产新药甘露特钠胶囊。过去20年，全球各大制药公司已经在这个领域累计投入千亿美元，可用于治疗的药物只有5款，320多个进入临床的药物都失败了。绿谷制药联合中科院上海药物所，提出全新的治疗方式，取得十年来全球该领域最振奋人心的临床结果。2019年新药有条件获批上市。这在以前是完全不可想象的，以至于至今还有人对其药物学作用机理表示质疑。

不只是绿谷的甘露特钠，还有很多。在张江，诞生了我国首个自主研发的肿瘤免疫治疗药物PD-1抑制剂，诞生了我国首个自主研发的转移性结直肠癌抗肿瘤新药，诞生了全球首个获批的适用于所有铂敏感复发卵巢癌患者的PARP抑制剂，等等。这里不打算用这些拗口的名词来干扰读者视线。经过20多年发展，上海张江已经成为我国生物医药产业首屈一指的高地，我国1/3的研发机构来自张江，1/3的一类创新药来自张江，1/3的医药研发人才在张江。这三个1/3是上海生物医药硬核科技实力的生动写照。

06

17世纪，赢得独立后的荷兰曾经强盛一时。美国《独立宣言》起草委员会成员、第二任总统约翰·亚当斯曾经任大陆会议驻荷兰全权代表，他密切观察这个国家，写道：“这个国家的处境的确十分可悲，它沉迷于安乐，热衷于追求利润”。商人在贸易中赚了极为可观的利润，但人民精神日渐萎靡，国家实力日渐消退，直到1795年荷兰被法兰西第一共和国占领。

历史多次证明，从“站起来”到“富起来”，需要人们赚钱致富的热情。但从“富起来”到“强起来”，需要的就不只是人们赚钱致富的热情。

当今时代，缺乏远见的庸人们追逐着热点和时髦，他们沉迷于当下，看不见离他们一丈远的前方，他们沉迷于产值、利润、市值，他们看不透本质、抓不住重点。美国那些市值排在前列的公司——苹果、谷歌、脸书、微软，是他们膜拜的对象，但他们却不去分析那些市值远不如头部企业的陶氏杜邦、3M、艾默生电气、德州仪器等基座企业。阿斯麦尔年营业额不过百亿欧元级，美国应用材料年销售额不过百亿美元级，但这些企业无疑是支撑头部企业、构成整体硬实力的基石。当下之中国，真正缺乏的就是这些具有强大技术实力的基座企业。

事实的真相是，根本不是“上海错失了互联网发展的机遇”，而是“上海通过对硬核科技的坚持，为周边城市和其他地区的顺利发展挺起了脊梁”。或许，为其他地区发展赋能，才是上海这座城市之于全国的真正意义和独特价值。

当然，在硬核科技创新领域，上海并不是就做得很完美了。笔者看来，上海至少在两个方面做得不够。

第一，上海忽视了进化的力量。上海坚持硬核科技创新，坚持项目选择的高起点、高标准。按照上海的眼光，若是华为当初选择上海，估计上海也看不上，因为创业之初的华为也就是程控交换机的简单组装。华为、迈瑞医疗等民营企业，走出了一条从低端向高端切入、从边缘向中心进军的演进之路，这就是进化的力量。显然，上海没有看到进化的前景和可能性，造成民营科技企业的发育滞后，这不能不说是一种短视。

第二，上海忽视了终端的力量。上海提供的产品和服务，很多是中间产品、中间服务，缺乏叫得响的终端产品和终端服务。而终端往往意味着整合力，意味着定义权，意味着集成性。在许多传统消费品牌谢幕后，上海一直没有培育出能够承载硬核科技的终端品牌，这不能不是一种遗憾。希望上海的主政者看到这两点，未来能够很好地补上这两块短板。

今天的上海，正在更多的硬核科技领域书写着她的雄心壮志。依托大科学装置，上海致力于成为全球光子科学中心。主攻脑和类脑科学，上海致力于为人工智能提供基于神经网络的基础算法、打造类脑光子芯片。瞄准未来药物研发，上海致力于实现高通量筛选、高通量微型生物反应器突破。着眼夯实高端制造基础，上海致力于突破飞秒级激光制造加工技术。上海不仅试图打破境外垄断、破解“卡脖子”瓶颈，还努力在若干战略前沿领域实现从并跑到领跑的超越。

07

在2021年致股东的信中，拼多多原董事长黄峥讲了他的新方向，他写到：

“这种传统的以规模和效率为主要导向的竞争是有其不可避免的问题的。要改变就必须在更底层、根本的问题上采取行动，要在核心科技和其基础理论上寻找答案”。

“退了后我做什么呢？我想去做一些食品科学和生命科学领域的研究”。

“过去几年里拼多多对农业领域的贡献主要还是在流通领域。通过提升流通领域效率，去中间补两头让农民和消费者获益。但流通效率的提升毕竟不能从质上提升农产品的附加值，也不能性质性地大幅提升身体健康水平”。

“我们能做些什么呢？比方说……对农产品种植过程的方法的控制……了解不同的植物蛋白和动物蛋白在摄入人体后的变化和作用……深入到蛋白质结构在人体内的性状研究……研发出蛋白质机器人”。

显然，这位在上海成功创业的企业家，正从模式创新转向技术创新，转向关键核心技术的星辰大海。他表达了他的皈依，也踏准了这个时代的脉搏。他与他所在城市的追求正发生强烈的同频共振。

越来越多的人在走黄峥准备走的路。对上海以及上海的黄峥们，我们要说的是：奔跑吧，少年！

注：本文图片来自互联网

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1921503) | 西安发布 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1921503>

## 西安第一条有轨电车线路公布！（附站位图）【四川在线】

日前，西安高新区发布了《中共西安高新区工委 西安高新区管委会关于建设“四个高新”推动高质量发展迈出更大步伐的实施意见》，关于经过该区域有轨电车项目建设的问题再次引发群众热议。

多个车站及区间开工建设

未来将和三条地铁接驳

记者获悉，高新区有轨电车项目是西安市第一条有轨线路，该项目自获批以来就备受社会各界关注。目前，西安高新区正在加快推进该项目各站点及区间建设，各项工作推进有序。

根据前期规划，西安高新区有轨电车试验线北起鱼化寨、南至杨家湾纬二十八路，全长约17.2公里，均为高架线，共设车站18座、车辆场1座，平均站间距为997米。

目前，西安高新区有轨电车项目18座车站的站点已经明确。分别是：鱼化寨站（与地铁3号线接驳）、云水一路站、天谷四路站、会议中心站、软件新城站、高新八小站、华为站、丈八西社区站、丈八五路站、丈八四路站（与地铁6号线一期接驳）、锦业二路站、紫薇田园都市站、时代广场站、发展大道站、西太路站、比亚迪站、祝村站（与在建地铁15号线一期接驳）、纬二十八路站。

截至目前，上述18个站点中，云水一路、软件新城、天谷四路、会议中心、祝村等车站及区间均已开工建设。

问

西安高新区有轨电车选用哪种车辆？运行后车辆配比如何？

答

据了解，西安高新区有轨电车选用的是比亚迪胶轮有轨电车，该车为储能电池供电，最高时速可达80公里/小时。

在车辆编组方面，西安高新区有轨电车项目初、近期会采用3模块编组，远期将采用4模块。其中，编组3模块载客量（定员）210人/列，4模块载客量（定员）280人/列。初、近、远期均采用单一交路运行，初期高峰小时发车15对，近期高峰小时发车26对，远期高峰小时发车30对，初期配属车辆26列/78辆。根据规划，西安高新区有轨电车线路远期列车行车密度将达到30对/小时，最小列车间隔为2分钟。

据西安高新区交通和住房建设局相关负责人介绍，有轨电车具有速度快、清洁环保、延误少等特点。对于丝路软件城片区而言，西安高新区有轨电车项目建成后，将有效拉近丝路软件城区域与主城区之间的时空距离，极大方便市民群众日常出行。

有轨电车将联通

“丝路软件城”和“丝路科学城”

西安高新区有轨电车项目线路北起鱼化寨，沿途经过富鱼路、云水一路、西三环、南三环、发展大道、西太路等核心路段，最终到达的位置是西安高新区目前正在全力建设的“丝路科学城”片区。

西安高新区相关负责人表示，西安高新区有轨电车项目的建设，除了为群众日常出行带来便利，还将为地区经济增长提供强大的助推力。

西安高新区有轨电车线路建成后，不仅有助于在西安高新区西南部片区构筑以轨道交通为骨干、快速公交为补充，常规公交为主体，功能层次完善，多种交通方式融合的客运走廊，为丝路软件城片区、丝路科学城片区的企业群众提供通勤、通学、通商等多种交通便利条件。同时，也对西安高新区提升地区潜力和活力，提高区域经济效益和生活品质，推动地区经济快速发展，增强群众的幸福感、获得感具有重要意义。下一步，西安高新区将加快推进项目建设，促进项目早日建成投用，早日惠及百姓。

期待有轨电车线路的建成

左右滑动浏览海报

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

\_

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://auto.cnfol.com/xincheshangshi/20210825/29099905.shtml) | 新车上市 |

<http://auto.cnfol.com/xincheshangshi/20210825/29099905.shtml>

## 美国批准供应商许可证申请 允许向**华为**出售汽车零部件芯片【中金在线】

易车讯 我们从相关渠道获悉，美国已经批准了供应商数亿美元的许可证申请，允许其向华为出售用于汽车零部件的芯片，截至目前华为官方未对此报道进行正面回应。 根据路透社的报道，美国已经发放许可证，授权供应商向华为出售用于视频屏幕和传感器等车辆部件的芯片。汽车芯片通常不被认为是复杂的，这降低了批准的门槛。一位接近许可证审批的人士说，政府正在为可能具有 5G 功能的汽车芯片发放许可证。

责任编辑: 秦庆宝

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1187339.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1187339.html>

## **鸿蒙**概念持续走弱【财通社】

【鸿蒙概念持续走弱】鸿蒙概念持续走弱，芯海科技跌超5%，梦网科技、诚迈科技、九联科技跟跌。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25085633314475.shtml) | 每日焦点 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25085633314475.shtml>

## 汽车“财”之道·要闻汇总【8月25日】【金融界】

工信部：继续推进车联网在典型地区、典型场景大规模试验和商用部署

8月24日，工信部在关于政协第十三届全国委员会第四次会议第1808号（工交邮电类307号）提案答复的函中表示，工信部将进一步完善智能网联汽车、车联网标准体系，推进重点和急需标准的制定实施，推动相关部门完善法律法规，优化产业发展政策环境，加快智能网联汽车产业发展。将继续推进车联网在典型地区、典型场景大规模试验和商用部署，创新探索运营模式与商业模式，逐步形成可复制、可推广的建设与发展模式，助力实现碳达峰目标。

财联社汽车：车联网市场发展迅速，相关标准、法规的制定完善愈发迫切。

工信部：将联合相关部门加快建立健全汽车碳排放标准体系建设

8月24日，工信部答复政协第十三届全国委员会第四次会议第1259号（工交邮电类175号）提案称，将联合相关部门加快建立健全汽车碳排放标准体系建设，探索建立包括汽车整车、重点零部件、车用材料、燃料、资源综合利用等在内的全生命周期碳排放标准体系；同时，持续优化节能税收管理，加大新能源汽车推广力度，同步推进绿色工厂、绿色供应链和绿色设计产品，推进汽车全产业链、全生命周期绿色低碳发展，为交通领域实现碳达峰、碳中和目标作出积极贡献。

财联社汽车：汽车产业对落实“双碳”目标将起到重要作用。

中汽协：8月上中旬11家重点车企产量同比下降34.3%

8月24日，中汽协数据显示，2021年8月上中旬，11家重点企业汽车生产完成70.7万辆，同比下降34.3%。其中，乘用车生产同比下降28.9%；商用车生产同比下降44.1%。

财联社汽车：8月上中旬的市场疲软，或为持续缺芯及部分省区疫情所致。

长安、华为、宁德时代三方打造的高端新能源品牌首款新车E11亮相

8月24日，在2021长安汽车科技生态大会高峰论坛上，长安汽车高端新能源品牌阿维塔科技打造的首款新车E11设计图亮相，该款车型搭载华为HI智能汽车全栈解决方案和宁德时代最新电动化技术。

财联社汽车：从现场亮相的E11来看，新车虽是“千呼万唤始出来”，但仍是“犹抱琵琶半遮面”。

长安马自达增资项目摘牌 一汽集团以5%出资比例参股

8月24日，马自达中国发布声明，一汽集团在北京产权交易所对马自达和长安汽车旗下的中国合资企业长安马自达长安马自达增资项目摘牌。长安马自达将变更为由三方共同出资的合资企业（新长安马自达），三方的出资比例分别为马自达出资47.5%、长安汽车出资47.5%、一汽集团出资5%。同时，一汽马自达将变更为由马自达及新长安马自达共同出资的合资企业，继续承担马自达品牌汽车的相关业务。

乘联会秘书长崔东树：合并在短期内可以实现两家公司资源集中再分配，有利于整合营销渠道，对经营销售有一定的激励效果。

知情人士：广汽集团拟推进埃安混改

8月24日，财联社记者从知情人士处获悉，广汽集团正在统筹推进旗下子公司广汽埃安的增资扩股工作。“确实有这方面动作。”广汽内部人士确认表示。

财联社汽车：混改、引入战投，广汽埃安或为下一步IPO做准备。

宁德时代三个月内在上海成立4家新公司

天眼查显示，8月23日，宁德时代（上海）新能源科技有限公司成立，注册资本1亿人民币，由宁德时代新能源科技股份有限公司全资控股。今年5月份来，宁德时代已接连在上海投资成立新公司，包括宁德时代未来能源（上海）研究院有限公司、宁德时代（上海）智能科技有限公司、瑞庭时代（上海）新能源科技有限公司。

财联社汽车：宁德时代“落沪”，将更接近特斯拉。

FF 91完成电动车最长道路测试 进一步验证量产时间表

8月24日，Faraday Future宣布，FF91完成了3653公里的长距离道路测试，包括实际路面测试以及包括电池和动力总成部件的耐久性测试，进一步验证了FF 91的量产时间表。在未来的几个月里，FF将生产更多的FF 91预量产车，以进行进一步的测试、车辆研发和升级，并为2022年的交付做好最后准备。

财联社汽车：从最近的动作来看，FF在2022年完成交付或不再是一句空谈。

长安汽车董事长朱华荣：2025年长安品牌销量将达到300万辆 新能源占比35%

8月24日，长安汽车董事长朱华荣表示，2025年，长安品牌销量将达到300万辆，新能源占比35%；2030年打造世界级品牌，将达成450万辆的销量，新能源占比60%。

财联社汽车：长安自主品牌发展迅速，未来可期。

金华青年汽车集团等21家相关企业进入实质合并破产清算程序

金华市中级人民法院近日裁定，将金华亚曼车辆有限公司、金华奥兰汽车销售服务有限公司、青年汽车集团金华商用车采购销售有限公司、金华青年曼汽车有限公司等21家与金华青年汽车集团相关企业纳入实质合并破产清算，上述实质合并破产公司的债权人（已向金华青年汽车制造有限公司申报过债权的债权人除外）在2021年9月10日前向破产管理人申报债权。

财联社汽车：缺少了贾跃亭的“运气”，庞青年的“造车梦”即将迎来大结局。

富智康与Stellantis成立合资公司 正式进军智能座舱市场

8月24日，Stellantis集团宣布，基于5月18日所签定的合作备忘录，鸿海科技集团旗下子公司富智康与Stellantis集团通过以合资公司的形式正式进军智能座舱与车联网市场。合资公司注册成立于荷兰，双方各持合资公司50%股权。

财联社汽车：富士康在汽车领域的又一次实践。

俄最大汽车制造厂计划于2027-28年启动拉达电动车生产

8月24日据外媒报道，俄罗斯著名汽车制造商伏尔加汽车厂总裁尼古拉·莫尔在2021年莫斯科国际汽车论坛（IMAF-2021）上发表讲话时称，伏尔加汽车厂希望在2027-2028年间启动拉达电动汽车的生产。

财联社汽车：战斗民族的“国宝级”车企也将拥抱电动化，但在严寒地区，拉达在电动化方面的挑战将更大。

（财联社记者 徐昊整理/点评）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500000356.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500000356.shtml>

## 关键信息基础设施迎来强监管 或催生新型安全产业【证券之星】

（原标题：关键信息基础设施迎来强监管 或催生新型安全产业）

《关键信息基础设施安全保护条例》正式实施之日将近，与之相关的探讨也在持续。

近日，国务院公布了《关键信息基础设施安全保护条例》（以下简称《条例》），自2021年9月1日起施行。作为我国首部专门针对关键信息技术设施安全保护工作的行政法规，同时也是《中华人民共和国网络安全法》的重要配套法规，《条例》对关键信息基础设施安全保护中各个责任主体，以及各个角色的职责范围和法律义务提出了具体要求。

对范围的认定及权责的明确，是为了构筑系统性防线。在8月24日的《关键信息基础设施安全保护条例》国务院政策例行吹风会上，国家互联网信息办公室副主任盛荣华指出，当前网络安全保护工作存在包括资源力量分散、技术产业支撑不足等问题，因此建立专门制度进一步明确各方责任是有必要的。

“总的来讲，上下左右要共同构建一个关键信息基础设施安全保护的责任体系，这样才能筑牢国家网络安全的屏障。”盛荣华表示。

维护网络安全

在吹风会上，盛荣华强调，《条例》并非针对外贸及境外上市推出，而是围绕保障关键信息基础设施安全、维护网络安全而展开。

事实上，当前对这一领域的关注十分必要。国家工业信息安全发展研究中心数据显示，2020年，人工智能研判的工业信息安全重大风险近800条，涉及制造业、交通、市政等多个行业，高危漏洞占比居高不下。

不过在《条例》之前，对“关键信息基础设施”的界定一直没有明确的法律或行政法规依据，《条例》则首次进行了明确认定。

《条例》规定，关键信息基础设施是指公共通信和信息服务、能源、交通、水利、金融、公共服务、电子政务、国防科技工业等重要行业和领域的，以及其他一旦遭到破坏、丧失功能或者数据泄露，可能严重危害国家安全、国计民生、公共利益的重要网络设施、信息系统等。

“《条例》的推出，明确了关键信息基础设施安全的重要性，这对于信息安全、网络安全、数据安全等行业从业者而言都是一个警醒。”在接受21世纪经济报道记者采访时，华控清交董事长兼CEO张旭东分析称，“同时《条例》也清楚规定了如何去衡量和认定关键信息基础设施，认定后的权责明确，将进一步促进行业发展。”

华为安全产品领域副总裁王任栋则向21世纪经济报道记者坦言，作为安全行业的从业人员，对《条例》的出台一直抱有非常高的期待。“当前随着国际局势的变化，网络空间已经成为海陆空天外的第五维对抗空间，尤其是针对国家的关键信息基础设施，关乎国计民生，迫切需要一个清晰明确的安全保护指导准则，以指引关键信息基础设施的运营者进行安全保护建设。”

需要注意的是，当前《条例》所列举的领域并非一成不变。《条例》第九条指出，保护工作部门结合本行业、本领域实际，制定关键信息基础设施认定规则，并报国务院公安部门备案。

在奇安信集团战略规划咨询部杨波看来，这样的规定表明两点，“首先，关键信息基础设施的认定，行业主管部门有重要决定权，是否属于关键信息基础设施，核心要看业务是否重要；第二、关键信息基础设施的范围会随着业务的影响而改变，随着信息化潮流的发展，肯定会逐年扩展。”

全新市场空间？

《条例》的另一大亮点是明确了不同主体角色的责任。

其中，国家网信部门负责统筹协调，公安部门负责指导监督关键信息基础设施安全保护工作，电信主管部门及各个行业主管部门负责职责范围内的关键信息基础设施安全保护和监督管理工作。运营者负责管理制度、资源保障、人员管理、机构设置、考核评价、产品采购等工作。

权责明确的背后，是协同共享的可能性。《条例》第二十三条特意规定，国家网信部门建立网络安全信息共享机制，及时汇总、研判、共享、发布网络安全威胁、漏洞、事件等信息，促进有关部门、保护工作部门、运营者以及网络安全服务机构等之间的网络安全信息共享。

“《条例》通过明确各级的责任，形成国家统筹和监督部门、行业保护部门、运营者多级的立体化协同综合防控体系。”杨波向21世纪经济报道记者指出，“无论从网络安全理论还是实践上看，攻击是无法完全避免的，因此只能通过安全保护能力的提升尽可能延长攻击成功的时间，同时通过协同机制尽可能加快风险检测和风险处置的时间。”

多位受访者均表示，这样的协同性将进一步促进行业发展。张旭东分析称，过去国内的网络安全行业更多是以单个企业为节点的点状形态，造成行业业态分布细碎，鲜少见到大的巨头，产业规模也长期徘徊不前。

“如果不将自主可控的网络安全提升到一定高度，个体企业就不会进行过多投入，这是一个相辅相成的关系。”张旭东表示，“同时，由于过去没有关键信息基础设施的提法，大家对于相关领域也都是局部的理解。”

因此，在张旭东看来，随着《条例》的推出以及《网络安全法》的落实落细，各界对网络安全的认识将进一步完整，将过去零散的“拼图”拼成国家整体网络安全的战略目标和实施方法。同时，作为数据安全行业的从业者，张旭东认为此举也将为数据的安全可靠流通网络建设奠定基础。

此外，《条例》的实施还有望打开网络安全市场新的空间。王任栋分析称，《条例》对安全产品提供商、安全服务提供商都提出了责任要求，安全产品要做到可信，关键信息基础设施发生网络安全事件，要查明安全服务机构的责任，“这会促进整个安全产业从安全产品可信和安全服务技术上需要不断的提高，以满足关键信息基础设施的防护要求，从而会促进整个产业健康发展。”

不仅是有助于加大企业对安全领域的投入，从另一个角度而言，网络安全产业也将迎来新一轮发展契机。瑞莱智慧相关负责人向21世纪经济报道记者分析称，《条例》实施或将催生一些新型安全产业的发展，如以隐私计算、算法攻防等方向为代表的人工智能安全产业等。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/SS2021082500002133.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/SS2021082500002133.shtml>

## 六券商周四看好的六大板块【证券之星】

通信行业：UDC助力“碳中和、碳达峰”目标 产业商用节奏加速

类别：行业 机构：东吴证券股份有限公司 研究员：侯宾 日期：2021-08-25

投资要点

事件：8 月21 日，海兰信发布2021 年中报，海兰信实测结果单舱PUE值为1.076，公司预计海南示范项目实际PUE 可以成功控制在1.10 左右，远低于现有海南陆地IDC 的PUE 值(1.8-2.0)，完全满足工信部近期印发的关于“到2023 年底，新建大型及以上数据中心PUE 降低到1.3以下”的要求，符合国家“碳达峰、碳中和”的战略目标。

UDC 为数据中心布局与节能减排提供新思路：国内一线城市土地、电力以及能耗指标政策趋紧，为更好的实现“碳达峰、碳中和”的战略目标，节能减排成为IDC 行业的关键点；由于自然资源占据优势偏远地区IDC 资源难以满足一线城市低时延、稳定传输的需求，因此一线城市IDC资源需求供需失衡情况逐步加剧；2014 年微软启动代码“Natick”的海底数据中心项目，2020 年完成项目试验，经过实舱测试，UDC 的可行性以及技术的可行性，为数据中心的布局与节能减排提供新思路。

20 年积累海洋核心技术及综合能力，海兰信成为UDC 行业领军企业：

海兰信2020 年收购欧特海洋，基于成熟的海底接驳技术、深海电站技术和海底工程试验经验，具备建设海底数据中心的核心技术能力，并且已经形成该领域的先发技术优势，2020 年3 月在CCSA 立项两个行业标准，控股子公司深圳海兰云数据中心科技有限公司已成功推动水下数据中心领域2 个行业标准和1 个团体标准立项，截至2021 年上半年海底数据舱中试基本完成，先后进行系统性能测试、环评测试、网络效能测试、高温工作测试等，先后出具了四个测试报告，2021 年4 月13 日，公司与海南省工信厅、海南信投签署落地海南战略协议；2021 年5 月公司分别与海南省国资委、海南信投签署《关于建设全球首个商用海底数据中心项目战略合作协议》，标志着全球首个商用海底数据中心示范项目正式进入实施阶段。

UDC 相比传统IDC 优势明显，更好助力“碳达峰、碳中和”目标落地：

相比IDC，UDC 样机单舱PUE 为1.076，土地占用为1/5，无需淡水冷却，更加节能高效；模块化生产，90 天后可完成实际上线运行，单千瓦TCO 节约15-20%左右，并且分布在沿海发达城市10-20 公里海域内，距离用户更近、数据时延更低，相比中西部地区陆地IDC，更具优势；因此综上，随着UDC 相关技术以及产业链的成熟，商用进度进一步加速，也将更好契合“碳中和、碳达峰”需求。

建议关注的标的：海兰信、光环新网(已覆盖)、宝信软件、数据港(已覆盖)、奥飞数据(已覆盖)、英维克(已覆盖)、佳力图(已覆盖)等。

风险提示：流量需求不及预期；UDC 产业进度不及预期。

汽车行业：五部门发布汽车数据安全管理规定

类别：行业 机构：天风证券股份有限公司 研究员：于特/陆嘉敏 日期：2021-08-25

行业要闻：

(一)智能化：(1)五部门发布《汽车数据安全管理若干规定(试行)》，10 月起施行。(2)特斯拉"AI 日"公布深度学习芯片D1 发布人形机器人Tesla Bot。(3)百度发布Apollo 汽车机器人和无人车出行平台"萝卜快跑"。

(二)电动化：(1)宁德时代将与上海在新能源领域深化合作。(2)特斯拉上海工厂临港两周年：年产量或超45 万辆，年底国产化率达九成。

(3)海马汽车称已完成首款氢燃料电池样车开发，第三代产品正在研发中。

(三)其他：(1)吉利2025 年销量目标365 万。(2)乘联会：8 月乘用车销量预计同比下降9%。(3)马来西亚多家半导体工厂关闭汽车“芯片荒”恐再升级。

市场回顾：本周汽车板块下跌1.9%，沪深300 下跌1.0%，汽车板块低于大盘0.9PCT。其中商用载客车下跌4.85%，汽车零部件下跌4.45%，汽车服务下跌4.42%，商用载货车下跌3.46%，汽车整车下跌3.32%，乘用车下跌3.24%。汽车板块中表现较好公司有ST 八菱(+14.68%)，朗博科技(+11.64%)，ST 猛狮(+11.33%)，钧达股份(+10.11%)，春风动力(+8.33%)。

投资建议：随着汽车产业转型升级，智能网联汽车已成为汽车产业转型重要方向之一，也正处于加速变化和迭代的关键阶段。工信部近期接连印发《关于加强智能网联汽车生产企业及产品准入管理的意见》及《汽车数据安全管理若干规定(试行)》等政策，对智能网联汽车提出了一系列新的要求，有望进一步规范产业发展，减少消费者相关顾虑。随特斯拉、造车新势力、自主品牌头部企业为代表的国内新能源汽车产销逐月高增长，以及大众、福特等传统汽车巨头加速转型电动化，华为、百度、苹果、小米等科技巨头纷纷布局“造车”新战场，多方入局有望加速汽车行业电动化智能化变革，建议重点关注：

(1)具有中长期发展潜力的民营自主品牌：【长城汽车(A+H)、吉利汽车(H)】；

(2)全栈研发，布局智能电动的新势力：【小鹏汽车、理想汽车、蔚来】；(3)机制体制改革，拆分智能电动板块单独运营的国有自主车企：【广汽集团、长安汽车、上汽集团】；

(4)华为智能汽车产业链具备中长期投资价值：

①与华为HI 联合打造子品牌的车企：【广汽集团、长安汽车、北汽蓝谷】；②与华为有战略合作的车企：【长城汽车、吉利汽车、上汽集团】；③三合一电机+Hicar+音响+华为智选合作车企：【小康股份】；④华为智能座舱合作伙伴：【华阳集团、中科创达(计算机组覆盖)、德赛西威、均胜电子】；

⑤华为热管理TMS 潜在合作伙伴：【银轮股份、三花智控(家电组覆盖)、海立股份、奥特佳】等；

(5)伴随电动智能浪潮，有望戴维斯双击的零部件细分领域龙头：【均胜电子、常熟汽饰、拓普集团、保隆科技、福耀玻璃、爱柯迪、星宇股份、富临精工、伯特利、华域汽车】等。

风险提示：宏观经济回暖不及预期，车市景气度下行，汽车电动智能化进程不及预期等。

游戏行业：大陆手游市场净收入连续三周环比上涨

类别：行业 机构：德邦证券股份有限公司 研究员：花小伟 日期：2021-08-25

上周主要游戏市场表现：上周A 股中信游戏指数下跌1.53%，跑赢上证指数1pct。

国内市场方面，上周大陆手游市场下载量环比持平，净收入环比持续上升；港澳台市场下载量环比下降，净收入数据有所上升。主要海外市场中，上周美国市场手游下载量数据环比有所下滑，净收入则环比略有上升；日韩市场手游下载量、净收入数据均环比下降；东南亚市场手游下载量、净收入数据均环比下滑。

上周主要游戏公司及其核心产品流水、下载量表现：腾讯手游(Tencent MobileGame)发行账号上周下载量环比下降，净收入数据环比持平。核心游戏上周表现方面，《王者荣耀》国内iOS 渠道下载量环比下降，净收入较大幅下滑；《和平精英》国内iOS 渠道下载量环比上升，净收入大幅上涨。三七互娱上周下载量、净收入数据均有所上升，净收入处于相对高位。公司重点游戏《日替わり内室》下载量、净收入环比下降；《Pu les & Survival》下载量、净收入均有所上升；新游《斗罗大陆：魂师对决》下载量有所下降，净收入环比有所上升；8 月18 日海外版《斗羅大陸3D：魂師對決》上线，上线以来下载量达到21 万次，净收入达到130 万美元。(三七互娱国内iOS 占比较小，而数据无法覆盖国内安卓渠道，因此对于公司整体经验情况参考性有限)。

报告数据来源为第三方数据库Sensor Tower，经数据整理后呈现，不代表团队观点，具体数据以公司披露为准。周频数据时间区间为2019.12.30-2021.08.22，文中所使用“上周”指2021.08.16-2021.08.22，该时间段数据后续有变动可能。货币单位为美元，净收入口径计算方式为流水数据扣除渠道30%分成。除特殊标注外，各公司数据为全球iOS 端与Google Play 端的加总，但不包括国内安卓端及海外Facebook 端。三七互娱，吉比特iOS 国内渠道占比较低，因此数据对于公司整体运营的参考意义有限。

风险提示：游戏业务发展不及预期风险，政策监管趋严风险，行业竞争加剧风险，游戏公司技术性风险。

国防军工行业：军工批量采购唱响需求号角 促产业多维发展

类别：行业 机构：西部证券股份有限公司 研究员：雒雅梅 日期：2021-08-25

核心结论

Table\_Summary

事件：8月21日，陆军装备部发布《关于加快推动陆军装备高质量高效益高速度低成本发展的倡议书》，原文重要内容指出：军地双方要协同推进军费资源全口径统筹；优化设计、优选配套、优崇自主；生产采购环节要管好链条，强化供应链管理和生产成本控制，大力推开原材料竞价采购、分系统竞争择优、大批量阶梯降价，多点挖潜、控价让利。

印证行业需求增长，上中下游齐开花。今年二季度起，军工赛道内部分上游企业披露新增产能规划项目，以满足产业配套需求，配合大多数军工企业中报披露情况，多维验证行业景气度。陆军此次倡议书在行业需求高增长的背景下发布，并非类似医药的“集采”利空事件，其实际意义在于提倡合理开支军费，减少非必要开支，为装备的实际数量与性能“储能”。

“多点挖掘、控价让利”将促进产业链全面均衡发展，在需求放量的时间段内，为我国军备事业的发展多做“实事”。

以量补价，下游需求长期拉动上游优质企业发展。首先，因主战装备研发等开支巨大，因此诞生“陆军倡议书”，其目的并非单一的施压降价，而是质量驱动与有效生产。其次，随着采购量放大，采购价格降低符合我国军备采购的商业规律，集采降价是行业预期内的概率事件，并非突发性行为，生产规模效应的出现将稀释降价对上游企业利润影响。伴随下游需求的持续拉动，“优化设计、优选配套，优崇自主”代表拥有自主生产研发能力的优质上游企业甚至可以提供超预期的利润空间。此外，此次倡议书主要针对陆军装备，对上游企业需求旺盛的空军装备暂无影响。

“竞价采购，分系统竞争择优”，军采市场化促进行业生态发展。军品采购方式为择优而入，内含市场竞争的结果，倡议书的发布可以打破市场对于军工计划经济的刻板印象，市场具备超预期的需求增量。竞价采购一方面可以管控不必要费用开支，同时可以进行产业技术倒逼，促进行业生态健康且持续发展。

投资建议：首先，由于上游压价带来的直接受益群体为下游企业，因此，建议持续关注板块内具备稀缺性与议价权的整机装备企业：航发动力(600893.SH)、中航沈飞(600760.SH)、中航西飞(000768.SZ)；其次，建议关注供需缺口巨大的高资本投入、高壁垒性上游企业，如兼具生产研发能力的高温合金公司：抚顺特钢(600399.SH)、钢研高纳(300034.SZ)、西部超导(688122.SH)。

风险提示：军备采购价格持续降低、军品订单不及预期、部分企业产能扩张不及预期，上游企业成本压力等。

生物医药行业：疫情长期化可能性下 药物治疗是最后一道防线

类别：行业 机构：安信证券股份有限公司 研究员：马帅 日期：2021-08-25

新冠疫情多次反弹，在未来疫情长期化可能性下，新冠药物治疗是疫情防控的最后一道防线。基于以下几方面因素，我们认为未来新冠肺炎疫情长期化的可能性不断增大：(1)病毒不断变异，且变异株传染能力增强造成疫情不断反弹；(2)不同国家和地区接种率相差甚远，世界平均接种率远低于预期；(3)病毒持续变异叠加时间推移，导致疫苗有效率下降。相比疫苗防护，新冠药物治疗是一个及时有效、能快速发挥抗病毒能力的治疗手段，在新冠肺炎的防治中，新冠药物治疗可与疫苗预防形成有效补充，两者缺一不可。在未来新冠疫情长期化的可能性下，新冠药物治疗是抵抗疫情的最后一道防线。

目前，全球范围内已有多款不同类型的新冠治疗药物进入开发后期，如主要针对轻中症患者的新冠病毒中和抗体、主要针对重症患者的抗细胞因子受体/中和抗体、可针对轻中重症患者的小分子新冠药物(包括RNA 聚合酶抑制剂、JAK 抑制剂、AR 拮抗剂、3CL 蛋白酶抑制剂等)等。其中，部分药物已经通过紧急使用授权(EUA)的方式上市，用于新冠患者的治疗，包括小分子新冠药物瑞德西韦、巴瑞替尼，新冠中和抗体Casirivimab 和Imdevimab 联合疗法、Bamlanivimab 和Etesevimab 联合疗法、Sotrovimab，抗细胞因子受体抗体托珠单抗。

中和抗体：目前，全球范围内已有3 款中和抗体或组合疗法获FDA紧急使用授权，包括再生元的Casirivimab/Imdevimab 联合疗法、礼来/君实生物合作开发的Bamlanivimab/Etesevimab 联合疗法、葛兰素史克(GSK)/Vir Biotechnology 合作开发的Sotrovimab。在国内企业中，腾盛博药的BRII-196/BRII-198 联合疗法的ACTIV-2 三期临床研究已在美国、巴西、南非、墨西哥及阿根廷的研究中心完成846 位受试者的入组工作。当前，中和抗体主要用于新冠肺炎轻中症患者的治疗。

抗细胞因子受体/中和抗体：目前，全球范围内已有多款针对新冠肺炎重症患者的抗细胞因子抗体或抗细胞因子受体抗体进入开发后期阶段，比较有代表性的有罗氏的托珠单抗以及天境生物的Plonmarlimab(又称为TJM2)。基于抗细胞因子受体/中和抗体的作用机制，其主要用于新冠肺炎重症患者的治疗。

小分子新冠药物：目前，全球范围内共有6 款小分子新冠药物处在开发后期阶段，其中国内1 款，国外5 款。按其作用机制不同可分为4大类：(1)RNA 聚合酶抑制剂，包括吉利德科学的瑞德西韦、默沙东/Ridgeback Biotherapeutics 的MK-4482、罗氏/Atea Pharmaceuticals 的AT-527；(2)JAK 抑制剂，包括礼来/ Incyte 的巴瑞替尼；(3)AR 拮抗剂，包括开拓药业的普克鲁胺；(4)3CL 蛋白酶抑制剂，包括辉瑞的PF-07321332。由于其作用机制的差异，目前小分子新冠药物有望成为可同时针对新冠肺炎轻中、重症患者的有效疗法。

建议关注标的：开拓药业、天境生物、腾盛博药。

风险提示：新冠疫情迅速结束的可能性，临床试验失败的风险，临床试验进度不及预期的风险。

教育行业：北京市“双减”细则正式下发 多家机构推出素质课程

类别：行业 机构：华西证券股份有限公司 研究员：唐爽爽/何富丽 日期：2021-08-25

本周观点

8 月18 日，北京日报报道《北京市关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的措施》正式下发，按照《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》要求进一步细化目标和方案。北京市工作目标领先中央要求，计划两年内成效显著；明确提升学校课后服务水平安排分2阶段、并可适当引进非学科类培训机构：明确深化校外培训机构治理要点、并重视监督举报作用。

多家机构近日宣布推出素质课程：大山教育正探索扩充业务的机会，以涵盖艺术、中国书法、口才、机械人技术、编码编程及中国汉学的课外个人素质课程；作业帮正式上线小鹿编程、小鹿美术、小鹿学习力三款素养课产品，加上去年底上线的小鹿写字和即将上线的小鹿口才，作业帮在素质教育赛道已拥有五款产品；瑞思教育宣布推出全新瑞思少儿中心；豌豆思维把素质类教育内容单独成立为豌豆益智，并称在原本教学体系中素质类课程占比约为85%；掌门教育加码素质教育布局，以语言、艺术、科学三大领域为核心，推出多元化的素质教育系列产品。

目前来看，我们主要推荐三条主线：(1)疫情后恢复、且受政策影响较小的素质教育、职业教育：推荐盛通股份、东方时尚，受益标的：美吉姆；(2)受益于民促法落地、估值存在修复空间：推荐希望教育、中教控股、新高教集团、宇华教育、中汇集团、中国科培；(3)明年拐点品种：华立大学集团，受益标的：中国新华教育、枫叶教育。

行情回顾：跑赢上证指数1.36PCT

本周中信教育指数下跌1.17%，上证指数下跌2.53%，跑赢大盘1.36pct。2021 年截至目前，中信教育指数下跌38.27%，上证指数下跌0.20%，跑输大盘38.07pct。

行业新闻：

8 月17 日，北京市教委、人力社保局等单位共同举行《北京市关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的措施》新闻发布会，介绍北京“双减”措施和新学期工作重点等情况。会上，北京市委教育工委副书记、市教委新闻发言人李奕表示，北京市“双减”文件的核心是减负提质多措并举，校内校外同时发力，坚持首善标准，不仅要“治乱、减负、防风险”，更要“改革、转型、促提升”，逐条逐项抓好落实。李奕强调，主要做好校内服务提质增效和校外培训规范两部分。其中，校内服务提质增效包括有效减轻学生过重作业负担、提高课后服务水平、提高校内教育教学质量、深化高中招生考试方式改革四个方面。

风险提示

疫情影响的不确定性：疫情恢复进度对线下教育带来影响。

教育行业政策变动风险：教育行业政策变动影响K12，职教和高教板块公司的招生及收费等情况。

招生人数不达预期风险：终端需求减弱或企业自身优势弱化等使招生困难。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [今日美股网](https://www.todayusstock.com/news/157178.html) | 美股要闻 |

<https://www.todayusstock.com/news/157178.html>

## 库克就任苹果(AAPL.US)CEO十周年：市值超2.4万亿美元，产品销售额翻了近三倍【今日美股网】

新浪科技讯北京时间8月24日早间消息，据报道，当地时间2011年8月24日，蒂姆·库克（TimCook）被任命为苹果公司首席5行官（CEO）。10年后的今天，苹果(149.62,-0.09,-0.06%)变得怎么样了呢？

十年前的今天，库克接替史蒂夫·乔布斯（SteveJobs），成为了为苹果CEO。当时，他有一项艰巨的任务。

他的前任乔布斯创立了苹果，随后经历了“被驱逐”和“回归”，将苹果从死亡的边缘拉了回来。乔布斯随后推出了iMac、iPod、iPhone和iPad等产品，将苹果定义为“现代计算的先锋”。

但库克说，乔布斯告诉他，要做自己的领袖，永远不要想“史蒂夫会怎么做？”库克采纳了这一建议，培育出了一家运营严谨的科技公司，并将苹果打造成全球最具价值的上市公司。

在库克的领导下，苹果以iPhone业务为核心，并推出了一系列新产品，吸引了新客户，并进一步巩固了老客户。自2011年以来，苹果已发布数款新产品，包括AppleWatch智能手表和AirPods无线耳机。

这十年来，苹果董事会对库克和他的表现非常满意。去年9月，苹果董事会授予库克股票和基于业绩的奖励，这将使他在2026年之前获得超过100万股苹果股票，这也是他上任以来首次被授予股票。

以下这是库克过去10年的成绩单：

营收

在正式接任之前，库克一直担任代理CEO。库克上任前的季度，与今天的销售额之间的差异，突显了苹果的规模变得有多大。

2011年第三财季，苹果公布的营收为285.7亿美元。而今年，2021年的第三财季，苹果报告了814亿美元的销售额，几乎是之前的三倍。

其中，仅iPhone一项业务的营收就达到约396亿美元，比库克接手时苹果的全部销售额还要多。

股价和市值

如果投资者在库克上任的第一天买入苹果股票，他们会很高兴。2011年8月24日，如果在苹果股票上投资1000美元，到本周一其价值超过了16，866美元。如果再将所有股息再投资，年回报率超过32%。而同期，标准普尔500指数的年回报率仅略高于16%。

苹果一直致力于通过股票回购来减少其股票数量。苹果首席财务官（CFO）卢卡·麦斯特里（LucaMaestri）7月份曾表示，自2012年启动资本返还计划以来，苹果在回购和派息方面的支出已超过4500亿美元。

2011年，苹果拥有929，409，000股流通股。去年10月，苹果拥有17，001，802，000股流通股，但那是在2020年8月对股票进行“1拆4”，以及在2014年进行“1拆7”之后的结果。按拆分前计算，苹果现在相当于拥有607，207，214股，减少了35%。

如今，苹果市值超过2.4万亿美元，超过了微软和亚马逊等巨头，成为市值最高的上市公司。

推动苹果市值一路上涨的原因之一是，苹果对其服务业务的关注。苹果的服务业务是一个包罗万象的业务类别，包括iCloud和AppleMusic等软件订阅，AppStore下载和用户在下载的应用程序中进行的部分交易，AppleCare保修，谷歌为使其搜索引擎成为iPhone的默认服务而提供的资金，以及ApplePay支付服务分成。

苹果首次关注服务业务是在2015年，当时是因为iPhone业务增速出现放缓。此后，苹果开始发布新产品，以支持其定期收费的服务，包括数字杂志捆绑包AppleNews+，以及Netflix的竞争对手AppleTV+。此外，苹果还将其服务整合到一起，推出了AppleOne订阅服务。最近，苹果又开始为付费iCloud账户添加隐私功能。

2011财年，苹果的服务业务规模为29.5亿美元，而2020财年增长到537.7亿美元。这让投资者有信心，即使iPhone销售放缓，苹果也能找到新的收入来源。

新产品

乔布斯被认为是一位“专注于产品”的CEO，从新设备的构思到上架，他都参与到其中。

而库克不像他的前任那样专注于产品，但在他的领导下，苹果也已经推出了几款新的成功产品。

2015年，苹果推出了AppleWatch智能手表。这是iPhone的一个配套产品，可以追踪心率，显示通知，并与爱马仕（Hermes）等时尚品牌合作推出了各种兼容表带。

虽然苹果从未公布过这款手表的销量数据，甚至从未公布过它的直接收入，但调研公司CounterpointResearch数据显示，苹果2020年的智能手表出货量为3390万块，超过了排名第二的华为，后者的智能手表出货量为1100万块。

此外，苹果还在2016年发布了AirPods无线耳机。同样，苹果从未公布AirPods的财务业绩，但另一家调研公司StrategyAnalytics数据显示，在2020年的无线耳机销量中，AirPods占比近50%。

2011年，苹果的“其他”类别业务，报告了23亿美元的销售额。而到了2020年，在AppleWatch和AirPods的支撑下，该类别业务的收入超过了306亿美元。

当前，苹果的主要产品仍是iPhone。在最近一个季度，iPhone营收占到了苹果销售额的47%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [财通社](https://www.caitongnews.com/live/1187282.html) |

<https://www.caitongnews.com/live/1187282.html>

## **华为**汽车板块持续拉升【财通社】

【华为汽车板块持续拉升】华为汽车板块持续拉升，沃特股份、意华股份涨停，星云股份、江淮汽车、德尔股份跟涨。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/24223933312354.shtml) | 财经 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/24223933312354.shtml>

## 朗玛信息：上半年实现净利润4046.48万元 同比增长152.96%【金融界】

中证网讯（记者 康曦）朗玛信息8月24日晚发布2021年半年度报告，公司上半年实现营业收入2.03亿元，同比增长9.87%；实现归属于上市公司股东的净利润4046.48万元，同比增长152.96%；基本每股收益0.12元。

朗玛信息业务分为“医疗服务+互联网医疗服务”与“电信及电信增值业务”两大业务板块。2021年上半年，公司继续深耕“互联网+医疗”，推进线上互联网医疗服务+线下实体医院的医疗服务，各业务相互协作与协同发展，加速完善朗玛互联网医疗生态系统。

公司线下医疗服务主要由控股子公司六医公司开展。贵阳六医（六医公司的医院名称）是集医疗、教学、科研、预防、保健、康复为一体的综合性二级甲等医院，下设24个临床医技科室，拥有相对完善的医疗管理体系和医务人才团队。依托贵阳六医实体医疗机构资质，公司开展线上互联网医院业务包括“39互联网医院”“39健康医疗服务平台”。

半年报显示，目前39互联网医院签约了来自协和、北大、301等医院的2000多位名医专家，与300余家县市医院开展深度合作，累计完成了来自24个省份、37个专业的20多万次医疗服务。39互联网医院的业务模式将继续在国内基层医疗机构进行推广，实现业务合作的快速复制。

公司全资子公司启生信息是国内较早一批进入医疗健康信息服务领域的互联网企业，其自主运营的39健康网是国内领先的医疗健康门户。启生信息目前已与国内主流手机终端厂商建立了合作关系，为其提供基于手机操作系统的医疗健康“快应用”服务，“39健康”已在华为、VIVO、OPPO、小米等手机终端上线。报告期，启生信息实现收入6482.71万元，较上年同期增长25.99%。

公司子公司医药电商为贵州省大型医药流通企业，上半年，医药电商继续在巩固贵州省内市场份额的基础上，有序拓展云南、四川、重庆、广西等周边省份市场，与此同时，持续推进医药电商优化管理模式，提高效率，降本增效。

公司电信业务为移动通信转售业务；增值电信业务主要包括电话对对碰及IPTV业务两部分。公司控股子公司朗玛通信目前已在全国四十余个城市开展移动转售业务。报告期内，朗玛通信实现收入4628.59万元，较上年同期增长7.47%。

公司投资设立了控股子公司朗玛视讯，从2021年1月1日起将电信增值业务及IPTV家庭智慧医疗业务平台提供给朗玛视讯独家运营。目前IPTV业务已在20个省的27个省级运营商的IPTV平台上线，覆盖1.4亿家庭用户，形成良性的业务发展态势。报告期内，朗玛视讯实现收入223.51万元。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1922789) | 央视网 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1922789>

## 互利共赢，中阿挖掘“一带一路”合作新潜能【四川在线】

第五届中国-阿拉伯国家博览会8月22日在宁夏银川市落下帷幕。以线上或线下模式参展参会的中外嘉宾在4天内激情碰撞，不仅见证了277个项目的签约，也在拓展数字经济、清洁能源等新兴领域的合作达成共识，为中阿共谋合作发展、实现互利共赢、高质量共建“一带一路”创造了新机遇、新空间。

携手抗疫，树立合作典范

尽管疫情还在全球蔓延，本届中阿博览会仍克服多重考验如期举办。在本届中阿博览会的多个场合，来自中国和阿拉伯国家的与会嘉宾纷纷盛赞中阿在抗击新冠肺炎疫情过程中携手前行、命运与共的表现。

“感谢中方在抗疫经验分享、疫苗和医疗物资援助等方面给予阿拉伯国家的支持，这充分体现了中国对阿拉伯人民抗疫努力的支持，以及减轻疫情负面影响的切实努力。”突尼斯外交、移民和侨民部长奥斯曼·杰兰迪在开幕式视频致辞中说。

中阿人民传统友好，历久弥坚。面对新冠肺炎疫情，从彼此支持鼓励到抗疫物资互助，从在线经验交流到中方派遣医疗队紧急驰援，从疫苗临床试验到联合灌装生产，中国和阿拉伯国家始终勇立抗疫国际合作的潮头，树立了守望相助、共克时艰的典范。权威数据显示，目前中国已经向阿拉伯国家援助和出口近1亿剂中国疫苗，有力支援了阿拉伯国家抗疫工作。

疫情对各国的经济发展以及国际经贸往来都造成不小的影响，但中阿经贸合作仍在考验中继续深化。

商务部数据显示，2020年，中阿之间不仅贸易额达到2394亿美元，双向投资规模也持续扩大，涵盖油气、建筑、制造、物流、电力等众多领域。埃及苏伊士经贸合作区、阿联酋哈利法港二期集装箱码头等一批重大投资项目，成为新时期中阿经贸合作转型升级的标志性工程。

摩洛哥首相奥斯曼尼说，新冠疫情暴发一年多来，尽管双方在经贸合作、旅游等方面受到一定影响，但摩中战略伙伴关系依旧牢固。近年来，摩洛哥在基础设施建设方面取得重大进展，在摩洛哥北部的丹吉尔市有许多中国承包公司，承建两国重大经济合作项目，使得丹吉尔成为共建“一带一路”的重要支点。

商务部副部长钱克明在视频致辞中也说，新冠肺炎疫情发生以来，中国和阿拉伯国家风雨同舟、守望相助，成为中阿命运与共的生动写照。面对世纪疫情和百年变局，中阿双方比以往任何时候都更需要携手前行、共谋发展，也比以往任何时候都更需要挖掘商机、深化合作。

如约“云聚”，凸显平台作用

摩洛哥是本届博览会的主宾国之一，他们专门布展了300多平方米的形象馆，通过冰屏、高清弧形屏等高科技设备，让参观者感受其在文化、旅游、航空航天、可再生能源等领域的优势特色。同时，他们还在会议期间举办贸易投资推介会。

“中阿博览会以务实创新的形式，进一步加强阿中企业合作与民间往来，为双方注入发展动力，带来实实在在的共同利益，已经起到阿拉伯国家与中国高质量共建‘一带一路’的带动和示范作用。”摩洛哥非洲中国合作与发展协会主席纳赛尔·布希巴说。

不仅摩洛哥，面对世纪疫情和百年变局，与会中阿嘉宾都期望能借助中阿博览会这个中阿共建“一带一路”重要平台挖掘商机、深化合作。

因此，尽管因为疫情防控原因，博览会压缩了规模，但依然吸引了国内外上千家企业线上线下参展，而阿联酋、沙特、埃及、突尼斯、哈萨克斯坦等国家政要也专门录制视频参会，以期能吸引更多投资与贸易。

中阿博览会也没有辜负他们的期待。

数据显示，本届博览会总计签约成果277个，计划投资和贸易总额1566.7亿元，其中：投资类项目199个，投资额1539.2亿元；贸易类项目24个，贸易额27.5亿元，涵盖电子信息、清洁能源、新型材料、绿色食品、产能合作等多个领域。

同时，本届中阿博览会服务共建“一带一路”的成果已经显现：发布《中阿经贸关系发展进程2020年度报告》《中国与阿拉伯国家经贸合作发展报告2021》《联合国工发组织中国南南工业合作中心二期项目成果》政策报告3个；签署中阿技术转移协作网络尼日利亚工作基地谅解备忘录、中国-阿拉伯国家（约旦、迪拜）技术转移中心框架合作协议3个；签订印尼奇拉塔漂浮光伏项目、沙特红海综合智慧能源投资类项目2个。这些成果凸显了中阿博览会“聚焦经贸合作·共建一带一路”的平台支撑作用，丰富完善了我国与“一带一路”沿线国家经贸、技术、能源合作机制与成果。

摩洛哥也是满载而归。中摩双方在信息和通信技术人才培养、融资及金融服务等相关领域签署了意向性备忘录。

摩洛哥首相奥斯曼尼在视频致辞中说，中国和阿拉伯国家经济互补性强，合作前景广阔，这有力推动双方务实合作在互利共赢的基础上不断发展。

“这些签约成果，充分体现了中阿博览会的重要平台作用，必将为‘一带一路’倡议的深入实施增添新的活力，为‘一带一路’沿线国家优势互补、开放发展带来重大机遇。”宁夏回族自治区常务副主席赵永清说。

挖掘潜能，高质量共建“一带一路”

因为高度契合当前中阿双方需求，数字经济和清洁能源成为本届中阿博览会上的焦点议题，也为中阿进一步深化合作创造了新机遇、新空间。

阿联酋在2020年公布的经济复苏计划中提出，政府长期鼓励对数字经济领域的投资，重点发展5G技术、人工智能等前沿科技，以推动数字转型和疫后复苏。

而在博览会上正式发布的《中国与阿拉伯国家经贸合作发展报告2021》也预计，疫情后数年内，阿拉伯各国将对信息基础设施提出更高要求。由于一些阿拉伯国家自身并不具备通信网络的实施能力，而中国工程企业具有相当成熟的设计、施工经验，海外市场服务能力强，将迎来巨大市场机遇。

作为全球领先的ICT（信息与通信）基础设施和智能终端提供商，华为技术有限公司已帮助一些阿拉伯国家建立起5G网络、国家人工智能中心等基础设施，并将数字技术应用到海关、港口，帮助扫除互联互通的障碍，推动跨境贸易便利化。

突尼斯总统赛义德表示，突中两国近年来合作成果丰硕，在突中国企业为突尼斯数字经济发展做出了重要贡献。他希望双方能进一步加强在教育、交通运输和卫生领域的多样化合作。

以阿联酋、沙特为代表的阿拉伯能源大国迫切面临推动能源转型、减少过度依赖石油的任务。在全球碳中和的背景下，开拓新能源领域的合作成为中阿双方的新方向。

“大力发展可再生能源已成为全球趋势，这一趋势为深化中阿能源合作创造良机。”阿联酋阿布扎比能源局局长阿维达·穆尔希德·阿里·穆尔希德·马拉尔说，这次的论坛旨在探索新的合作机会，发展零碳和低碳能源技术（如氢、碳捕获、利用和封存），意义重大。这些技术与我们的能源转型目标相契合，使能源行业更有韧劲，助力我们开创一个可持续、和平的未来。

目前，中国一些能源企业已经投入到阿拉伯国家能源转型中。如上海电气参与建设的迪拜95万千瓦光伏+光热混合电站，是目前世界最大的光伏+光热混合电站。

国家能源局局长章建华表示，中国大力推动能源转型取得积极成效，我们将与阿拉伯国家优势互补，强强联合，因地制宜地开发和利用中东地区的风光资源，助推当地能源转型和绿色发展，同时还将在氢能、储能、智能电网等新一代清洁技术低碳能源技术领域，打造双方合作新亮点。

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1923781) | 云报APP |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1923781>

## 注意！这15款App，谨慎下载【四川在线】

国家计算机病毒应急处理中心近期通过互联网监测发现15款移动应用存在隐私不合规行为，违反《网络安全法》相关规定，涉嫌超范围采集个人隐私信息。

1、App中无隐私政策，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）。

2、在App首次运行时未通过弹窗等明显方式提示用户阅读隐私政策等收集使用规则，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）。

3、未向用户明示申请的全部隐私权限，涉嫌隐私不合规。涉及12款App如下：

《乐抓娃娃》（版本6.0.1，360手机助手）、《小鱼网》（版本5.4.8，OPPO软件商店）、《搬运帮》（版本4.3.0，OPPO软件商店）、《爱跑腿》（版本5.0.8，OPPO软件商店）、《票易安》（版本3.0.3.2，OPPO软件商店）、《贝聊家长版》（版本4.76.5，OPPO软件商店）、《蓝犀牛搬家》（版本3.0.3，vivo应用商店）、《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）、《厨艺宝》（版本1.1.27，华为应用市场）、《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）、《海底捞》（版本8.2.1，豌豆荚）、《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）。

4、App在征得用户同意前就开始收集个人信息，涉嫌隐私不合规。涉及3款App如下：

《日日煮》（版本7.6.8，vivo应用商店）、《诗词大会飞花令》（版本4.2，vivo应用商店）、《正事多》（版本5.5.4，豌豆荚）。

5、未提供有效的更正、删除个人信息及注销用户账号功能，或注销用户账号设置不合理条件，涉嫌隐私不合规。涉及8款App如下：

《乐抓娃娃》（版本6.0.1，360手机助手）、《票易安》（版本3.0.3.2，OPPO软件商店）、《日日煮》（版本7.6.8，vivo应用商店）、《创客云商》（版本4.1.3，vivo应用商店）、《厨艺宝》（版本1.1.27，华为应用市场）、《业主贝贝》（版本2.9.0，华为应用市场）、《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）、《正事多》（版本5.5.4，豌豆荚）。

6、未建立并公布个人信息安全投诉、举报渠道，或超过承诺处理回复时限，涉嫌隐私不合规。涉及1款App如下：

《诚美优选》（版本2.4.5，豌豆荚）。

针对上述情况，国家计算机病毒应急处理中心提醒广大手机用户首先谨慎下载使用以上违法、违规移动App，同时要注意认真阅读App的用户协议和隐私政策说明，不随意开放和同意不必要的隐私权限，不随意输入个人隐私信息，定期维护和清理相关数据，避免个人隐私信息被泄露。

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629873866) | 直播 |

<http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629873866>

## 中国移动分布式块存储扩容采购：**华为**、曙光中标【格隆汇】

格隆汇8月25日丨据C114通讯网，从中国移动官网获悉，中国移动启动202-2022年分布式块存储扩容部分单一来源采购，华为和曙光两家中标。采购公告显示，本次扩容采购的分布式块存储-性能型典配设备总计687套，其中华为设备681套，曙光设备6套。该次扩容项目采用单一来源的采购模式，最终确定供应商为：华为技术有限公司和曙光信息产业股份有限公司。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](http://www.gelonghui.com/p/482840.html) | 每日热文

<http://www.gelonghui.com/p/482840.html>

## 库克掌舵十年：苹果公司“成绩单”全回顾【格隆汇】

2011年8月24日，库克正式从乔布斯手中接任苹果公司CEO。

在库克的领导下，苹果公司通过一系列新产品支撑起iPhone业务，这些新产品吸引了新客户，并在苹果的生态系统中巩固了现有客户。自2011年以来，该公司发布了包括Apple Watch和AirPods等数款热门产品。

库克领导下的苹果公司比他接手时要庞大得多，该公司也面临着一系列新的挑战。

以下是库克的十年成绩单：

收入

库克在正式接任苹果公司CEO之前一直是代理CEO，但他上任前的季度与当前销售额之间的差异凸显了苹果公司的规模扩大了多少。

2011年第三财季，苹果公司报告的收入为285.7亿美元。今年，在同一季度和最近一个有数据可用的季度，苹果公司报告的收入为814亿美元——几乎是当年的三倍。

上个季度，仅iPhone一项的销售额就接近396亿美元，超过了库克接手时该公司的全部销售额。

在库克掌舵苹果公司的十年间，该公司围绕其旗舰产品iPhone不断扩展设备和服务的生态系统，使得其年度营收和利润均增长了两倍多。

股价和市值

如果投资者在库克接任苹果公司CEO的首日购买了该公司股票，他们会很高兴。如果2011年8月24日在苹果股票上投资1000美元，截至本周一其价值将超过16866美元；如果将所有股息再投资，年回报率将超过32%，同期标普500指数的年回报率仅略高于16%。

苹果公司一直致力于通过股票回购来减少其流通股票数量。该公司首席财务官Luca Maestri在7月份表示，自2012年启动资本回报计划以来，该公司已在回购和分红上花费了超过4500亿美元。

2011年，苹果拥有929409000股流通股。截至去年10月份，该公司流通股数量为17001802000股，但这是在2020年以4-1的比例进行股票拆分和2014年以7-1的比例拆分之后。截至去年10月，苹果2011年的流通股数量相当于607207214股，自库克接任CEO后下降了35%。

苹果公司是市值最高的上市企业，市值从乔布斯辞职那天的约3500亿美元增长到如今的近2.5万亿美元，超过了微软和亚马逊等其他科技巨头。

推动该公司市值的是其对服务业务的最新关注，其中包括iCloud和Apple Music等软件订阅、App Store下载和用户在应用程序中进行的交易的部分分成、Apple Care保修、以及Apple Pay支付服务。随着iPhone业务增长放缓，苹果公司于2015年首次开始引起人们对该服务类别的关注。

苹果公司已开始发布新产品以支持其定期收费的服务，包括Apple News+和Apple TV+（Netflix的竞争对手）。该公司还将其服务捆绑在名为Apple One的订阅服务中。

苹果公司的服务业务从2011财年的29.5亿美元增长到2020财年的537.7亿美元，这让投资者相信，即使iPhone销售放缓，该公司也能找到新的收入来源。

新产品

乔布斯被视为以产品为中心的CEO，从产品概念到最终上架，他都参与了新设备的开发。

库克不像乔布斯那样专注于产品本身，但在他领导下的苹果公司已经成功推出了数款成功的产品。

2015年，苹果公司发布了iPhone配套产品Apple Watch，可以跟踪心率、显示通知并可以与爱马仕等时尚品牌的各种兼容表带配合使用。

尽管苹果公司从未公布过该款手表的销量数据甚至直接收入，但据Counterpoint Research的数据，2020年Apple Watch的出货量为3390万只，远远超过第二名的华为。

苹果公司也在2016年发布了无线耳机AirPods。同样，该公司从未公布过AirPods的财务业绩，但据Strategy Analytics的数据，AirPods在2020年的无线耳机销售额中占比略低于一半。

2011年，苹果公司穿戴设备、家居和配件类别的销售额为23亿美元。到2020年，在Apple Watch和AirPods发布的支持下，该类别的收入已超过306亿美元。

苹果公司的主要产品仍然是iPhone，该产品在最近一个季度占到公司销售额的47%。库克接手CEO时，最新的iPhone型号是iPhone 4，配备500万像素摄像头和3.5英寸屏幕。如今最新款iPhone 12设备配备多达三个摄像头、6.7英寸屏幕和A苹果公司设计的处理器。

价格也上涨了——入门级iPhone 4售价599美元，如今Pro型号的iPhone起售价为999美元。

挑战

库克接任苹果公司CEO一个月后，苹果拥有60400名全职员工。据去年秋季的一份文件，该公司目前在全球拥有147000名全职员工。

苹果公司的全球业务将为该公司带来新的挑战。美国对苹果公司进口的零部件和产品征收关税，该公司还面临其他政府对其商店中的应用程序以及如何运营其云服务的压力。

在美国，苹果公司等其他科技巨头还被指拥有太多权力。监管机构和批评者将注意力集中在了App Store上，这是消费者在iPhone上安装软件的唯一途径。批评者声称App Store规则独断，并对高达30%的“苹果税”进行抨击。

苹果公司目前面临《堡垒之夜》（Fortnite）开发商Epic Games的诉讼。今年晚些时候，加利福尼亚州法官将决定苹果公司是否违反了反垄断法。该公司还面临美国国会目前正在讨论的立法的压力，该立法将迫使其改变管理应用商店的方式。苹果公司否认垄断了其应用商店。

苹果公司还面临着关于其下一个重大产品可能是什么的问题。该公司一直在大力投资研究自动驾驶电动汽车，但距离最终发布可能还需要数年时间。该公司正致力于健康领域的探索，允许用户存储医疗记录并与医生交流，但除了Apple Watch之外还尚未有任何健康硬件产品发布。苹果公司也在开发虚拟现实和增强现实设备，但这仍是一个尚未吸引消费者的全新领域。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500002218.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500002218.shtml>

## 三星起诉**华为**败诉【证券之星】

（原标题：三星起诉华为败诉）

企查查APP显示，近日，三星电子株式会社与国家知识产权局其他一审行政判决书公开。审理经过显示，三星公司因发明专利权无效，不服相关被诉决定，起诉华为，华为作为第三人参加诉讼。法院查明，本案涉及专利为“执行随机接入过程的节点B、用户设备及方法”，华为曾就该专利提出了无效宣告请求。

法院认为三星提供该专利具备创造性的理由，不能成立。判决结果为驳回三星公司诉讼请求，并交纳案件受理费100元。据悉，此前三星就其他专利起诉华为，判决结果也为驳回诉讼请求。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25070433314347.shtml) | 国内财经 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25070433314347.shtml>

## 求求车企们，别再蹭**华为**了【金融界】

出品 | 虎嗅汽车组

作者 | 王笑渔

自古一山不容二虎，如今长安、华为、宁德时代却要搞三方联名。

8月23日，长安汽车董事长朱华荣在某论坛上官宣：长安汽车将和华为、宁德时代等合作伙伴一起，发布共同打造的新一代智能新能源高端品牌。

8月24日，在2021长安汽车科技生态大会上，长安汽车正式发布与华为、宁德时代联手打造的阿维塔科技旗下高端智能电动车品牌代号为E11的首款产品。但它没有实车，只有局部概念图。

E11

趁着宣布与华为合作的热乎劲，长安又发布了自家新款纯电动产品——长安汽车全新平台的首款纯电动车型C385。

C385

很多不知情的消费者可能会有一些疑惑，这个E11和C385到底是什么关系？究竟哪台车才是华为、宁德时代参与研发的新车型呢？将两个完全不同的新车放在一起发布，难免会有借势营销之嫌。

长安的这番操作，二级市场也表示没看懂。8月23日，借着与华为、宁德时代的合作消息释放，长安汽车股价一度从跌1.25%迅速拉升至涨5.21%。但8月24日，正式公布新品牌后，其股价出现快速跳水，截止当日收盘报跌4.51%。

一、借华为的势，发布自家新车？

目前来看，造势比造车更急迫。

华为，是全球领先的ICT基础设施和智能终端提供商，宁德时代是全球领先的新能源创新科技公司。把这两位巨头拉拢到一起“造车”，外界都以为长安汽车要放出了一个大招。

诚然，隔壁自主品牌的高端电动车都玩得风生水起。东风汽车旗下的岚图汽车开启量产交付，吉利汽车的高端纯电品牌极氪汽车也即将步入量产阶段，号称百年车企的长安汽车对于高端电动车品牌，早已是安耐不住内心的躁动。

长安的纯电动品牌，属于起了早床赶了晚集。

阿维塔致力于高端智能电动品牌，是长安汽车第四个子品牌。隶属于阿维塔科技有限公司，原为长安蔚来新能源汽车科技有限公司，该公司早于2018年07月10日成立。起初是长安汽车与蔚来汽车合资成立的公司，但公司成立三年之久，双方都未落地任何产品。

直到去年6月，长安汽车对长安蔚来进行增资，增资完成后对长安蔚来的持股比例达到95.38%。同时，蔚来创始人李斌卸任该公司董事长，但蔚来仍持有4.62%的股份。当初华为、宁德联手长安造车消息释出后，外界纷纷以为华为有望入股长安的子公司阿维塔。

但华为的回应，彻底划清了双方的界限。

8月20日，长安汽车发布公告表示控股子公司阿维塔科技拟通过公开挂牌征集投资者，引入2-5家投资者。该公告随后被市场解读为“华为首家参股汽车公司将诞生。”华为在当日晚间就对该传言进行了辟谣，同时表示：其为不实消息，并再次重申不会投资、控股、参股任何车企。

从这次发布会的信息来看，华为、宁德时代仅仅只参与了长安汽车新品牌阿维塔旗下首款产品E11的前期研发等工作。该车型将搭载华为HI（Huawei Inside）全栈智能汽车解决方案，和宁德时代最新的电动化技术。E11于今年5月设计样车已经下线，目前已进入到整车调试阶段，实车预计最早在年底亮相，并将于2021年底正式发布。

大概率，E11这款车与此前北汽极狐阿尔法S上落地的那套华为HI解决方案类似。而宁德时代所提供的电动化技术，大概率也就是动力电池的供应关系。

但比产品更重要的，还是智能电动网联汽车架构，它是纯电动车型实现规模化和智能化等能力的基础。而长安、华为、宁德时代将联合打造CHN平台，C代表长安，H代表华为，N代表宁德时代。从命名顺序即可以看出，长安在三方联合中占了主导地位。

对于这个CHN平台，长安方面只给出了这样的描述：“从未来场景用户价值和服务出发，重构软件和硬件的关系、探索和拓展新的产品形态，发挥各自在整车集成、软件科技和电池领域的优势。”

一波宣传之后，长安在发布会上拿出了一款自家新车。

长安全新专用电动车平台的首款战略车型——内部代号C385，号称“香格里拉计划”的开篇之作。这里不得不服长安的取名艺术，看得人眼花缭乱。

要问技术，这款C385有两个黑科技提前释出：

C385搭载了行业领先的APA7.0远程无人代客泊车系统，由系统自主排队，驾驶车辆自动通过道闸、自动寻找车位，自动泊车，全程无需用户监控。

此外，还具备全球首发的电驱高频脉冲加热技术，在-30℃极寒环境下亦可实现5分钟加热20℃，配合余热回收技术，提升续航里程40-70KM。

为了应对当下新汽车四大特征：大型移动智能与计算终端、新型储能单元、第三智能移动空间、数据采集载体，长安启动首个新汽车项目，代号为“E0”。

面对长安造出的诸多新词，只能总结为：虽然我看不懂，但我大受震撼。

二、投入1500亿，长安奋起直追

“未来10年，全球会诞生世界级的中国品牌，长安汽车必在其中。”长安汽车董事长朱华荣在两款概念新车亮相后，公布了长安最新的品牌销量目标。

发布会上，长安汽车董事长朱华荣表示，2025年，长安品牌销量将达到300万辆，新能源占比达到35%；2030年销量将达到450万辆，新能源占比达到60%，海外销量占比达到30%。

理想很丰满，现实很骨感。长安汽车上半年销量突破120万辆。其中，长安自主品牌汽车的1-6月累计销量达96.6辆；而长安序列突破65万辆，占到了自主品牌车型销量的67%，占据整个长安汽车集团总销量一半以上。

总销量突破并不难，但难在新能源销量的突破。长安新能源1-6月累计销量仅3.7万辆，只占自主品牌销量的3.8%。可以说，长安依旧在靠燃油车撑场面。

更要命的是，目前长安新能源在售车型中，无一例外全都是“油改电”的车型。比如CS15E-Pro、逸动EV460、CS55纯电版、CS75PHEV，就连对标宏光MINI EV的奔奔E-Star，也是从原来的长安奔奔“油改电”而来。

压力，长安汽车自然是心里清楚。今年初2021中国电动汽车百人会论坛上，长安汽车董事长朱华荣在会上提到，2020年，中国六大汽车集团产生的双积分都没有达标。甚至长安因为双积分不达标，2020年长安汽车平均每辆车少赚了4000元，并希望国家能够出面构建积分池，解决积分价格波动的问题。

在新玩家层出不穷，碳排放、双积分等政策出台的施压下，自主品牌的“老大哥”确实有了转型的规划，但这必定是伤筋动骨的大动作。

长安方面表示：未来五年，预计全产业链累计投入1500亿元，打造科技公司技术生态，加快构建软件和智能化能力。到2025年，智能化软件人才占比达到50%。

最后值得一说的是，摆在长安汽车，以及所有做高端纯电动品牌的国产车企面前，有一个现实且残酷的问题——如何撕掉廉价的国产车标签？

国信证券根据乘联会口径进行测算，2020年长城汽车的单车均价为12.28万元，长安汽车的单车均价为10.14万元，比亚迪则为13.52万元。

据预测，比亚迪乘用车的单车均价在2021年有望达到15.17万元，基本追平国内最畅销的车企品牌大众汽车。这里面，定位中高端车型的比亚迪汉和唐两款车型有着直接的贡献。巧的是，最早与华为宣布深入合作、在华为店里摆展车的，也是比亚迪。

当然，只靠往自己身上贴“华为”的标签，难以支撑真正的高端品牌。

写在最后

这不禁让人想到网上流传的一段视频。

今年6月，重庆车展长安福特的展台上，长安汽车董事长朱华荣在参观长安福特展台时说: “产品不行的时候，就要靠营销战术。”他拍了拍两位高管说：“所以你两个啊，没别的办法，拜托了，拜托了！”

本内容为作者独立观点，不代表虎嗅立场。未经允许不得转载，授权事宜请联系 hezuo@huxiu.com

正在改变与想要改变世界的人，都在 虎嗅APP

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://stock.jrj.com.cn/hotstock/2021/08/25083733314232.shtml) | 股票 |

<http://stock.jrj.com.cn/hotstock/2021/08/25083733314232.shtml>

## 母鸡不会飞，但是工业母机可以【金融界】

8月19日，国资委召开会议，分析总结当前经济运行情况，并研究部署下阶段重点工作。会议强调，要把科技创新摆在更加突出的位置，推动中央企业主动融入国家基础研究、应用基础研究创新体系，针对工业母机、高端芯片、新材料、新能源汽车等加强关键核心技术攻关。

受此消息影响，同花顺(行情300033,诊股)板块热点中竟然出现了“工业母机”这样一个全新的单独版块。

再说说个股。华辰装备(行情300809,诊股)短短5天时间涨幅高达92%；秦川机床(行情000837,诊股)两连板，8月23日开盘后两分钟后涨停，24日开盘直接一字板；宇环数控(行情002903,诊股)，四天两板，涨幅高达30%；华中数控(行情300161,诊股)，四天涨幅高达50%。整个板块内部形成共振，吸引了大量资金入场。

母鸡不会飞，然而工业母机却飞了起来。

相对于高端芯片、新材料、新能源汽车而言，工业母机对于大家来说是一个比较不太熟悉的话题。

工业母机简而言之就是数控机床。母机这一比喻，非常生动地形容了数控机床在工业制造中的地位，一个一个的现代工业品也正是由数控机床生产出来的。

专门的精密仪器被广泛用于现代生产制造中。小到材料，大到汽车、飞机，都离不开数控机床。这是一种通过计算机程序进行控制，并且进行自动化生产的高端工业仪器。

我们都知道中国是工业生产大国，但是在高端精密制造方面，在世界上拥有声望最高的并不是中国。

就说芯片行业，芯片可以说是高端精密中最高精尖的一个行业了。但是世界上制造芯片的机器可以说寥寥无几，最有名的芯片仪器制造商是荷兰的阿斯麦尔（ASML）。有多强呢？ASML的技术实力在光刻设备领域说自己第二没人敢说第一，特别是45nm 以下的高端光刻机的市场中，占据 80%以上的份额，在极紫外光（EUV）领域更是处于垄断地位。

在代工厂台积电还为1nm发愁的时候，中国最高端代工厂中芯国际(行情688981,诊股)，用着外来的光刻机还考虑着如何量产7nm的芯片。

其实我们从芯片这一个行业就能以小见大，中国机床的国产替代化还处在萌芽当中。

产业链布局

数控机床的下游厂商主要是一些机床主体零部件、功能部件、电子元器件、以及数控系统。中游则是一些数控机床的制造商，这些数控机床制造商会将下游的产品聚集起来，拼装成自己所需要的机床，比如说金属切割机床、成形机床、或者是特种加工机床等等。而下游则是各种制造行业的厂商购买机床进行生产制造。

图源：浙商策略

据调查，2018 年全球机床消费额和产值分别为919亿美元和947亿美元，中国在其中的机床消费额和产值分别为288亿美元和235亿美元，均为全球首位，2019 年中国机床消费223亿美元，产值194.2亿美元，仍然是世界首位。

但是国内数控机床和数控系统厂商的中高端产品占较低。2018年，中国进口机床金额约为95亿美元，占当年国内机床消费额的33%，进口产品几乎全部为中高端数控机床。

中国机床整体的国产化率不足70%。其中，中高端机床国产化率仅仅约为20%，高端机床的国产化率更是连10%都不到。

从数控技术来看，中国的金属切削机床数控化率为37.75%，而金属成形机床的数控化率更低，整体数控化率在30%左右。类比一下日本（超过90%）、德国（超过75%）、美国（超过80%）这几个国家的数控化率，中国还有很长的道路需要走。

从整体的供需关系来看，10年以上使用年限的机床占存量机床的30%，拥有这些机床的厂商存在着潜在的更新需求。

所以国产中高端数控机床的发展拥有着十分广阔的空间。

数控系统

说到数控机床，数控系统是一个必须要解决的难题。

数控系统占机床成本比重为20%至37%，是最核心的部分。数控系统是一个软硬件集合体，包括控制系统、驱动系统和检测系统，三个核心部分。

据信达证券统计，2019年，日本的发那科占有我国数控系统市场份额39.3%，广州数控占11.4%，苏州新代5.8%，华中数控1.4%。国外品牌占据60%以上市场份额。国内低档数控系统基本被国内企业占据，但是国外品牌在高档和中档数控系统的市场占有率高达 70%，高档数控系统占有率甚至在90%以上。

这里我们不难看出，我国在中低档数控系统虽然已经占有较大市场地位，但是在高端市场差距很大。

华中数控依靠华中科技大学的技术力量发展壮大，目前主打的华中8型数控系统已在部分高端细分市场实现国产数控系统零的突破。

现在华中数控主要进攻的方向是中高端的数控系统。中高端数控系统主要用于四轴及以上的高速、高精密度的机床。而一款高端数控系统的分辨率应该可以达到亚微米或纳米级的制造加工水平。

华中数控的华中8型高性能数控装置、伺服驱动伺服电机成套产品，经国家机床质量监督检验中心检测和鉴定委员会测试组的测试，在各项功能上被评定为国际主流高档数控系统的指标。功能和性能可以对标国际龙头，实现了可替代进口。

而这套数控系统也获得了国家科技进步奖二等奖。

中国的很多军工、航天等制造厂商也纷纷安装了华中数控的数控系统。中航沈飞(行情600760,诊股)曾在2013年至2015年间配备了74台华中8型数控系统。

数控机床

海天精工(行情601882,诊股)是中国高端数控机床的龙头企业之一。海天精工专注于高端数控机床的制造、研发和销售。

海天精工的产品也比较全面。在数控龙门加工中心领域取得突破之后，海天精工的产品矩阵中也逐步加入了数控龙门加工中心、数控卧式加工中心、数控卧式车床、数控立式加工中心、数控立式车床等多种产品系列。

海天精工具备自研机床电主轴等核心零部件能力，虽然国内也拥有昊志机电(行情300503,诊股)这样的主轴制造商，但是海天精工依然持续深耕机床行业，在某些机床核心零部件的技术持续钻研，使得对外的依存度越来越低，某一些功能部件受制于人的局面逐渐被改善。

日本的山崎马扎克是一家成立百年的高端机床制造商，而海天精工的目标正是成为一家山崎马扎克般的一流制造企业。

常常被拿来比较的也有创世纪(行情300083,诊股)。创世纪的产品矩阵比海天精工更加广阔，因此总营收也比海天精工更多。而创世纪的核心产品是3C加工中心，这是一种用来对手机、平板、PC、Watch 等3C产品相关的金属及非金属结构件精密加工的高端机床。

创世纪的3C 系列产品包括钻攻机、玻璃精雕机、走心机等等，核心产品是高速钻铣攻牙加工中心，是中国3C钻攻机行业的龙头。

国企也有着沈阳机床和大连机床这样的储备力量。沈阳机床虽然债务缠身，且连续三年收入为负，但是国家扶持的力度没有减弱。在中国通用收购后，有望改善沈阳机床的资本结构。

尾声

工业母机热的本质还是高端制造的自主替代。从数控系统到零部件，再到数控机床的各种产品，中国国产的替代进度在逐步加快，有民企也有国企。

但是来自国外的对手们实力仍然十分强劲，在高端机床领域，中国企业仍然不是对手。

工业母机热可能只能热一时，然而唯有对技术的热爱才能实现真正的自主可控，毕竟数控机床的领域里，技术为王，只有不断钻研才有可能超越对手，而热钱也无法立刻将工业技术捂热。

十年苦修换一线光明。在2018年美国封杀华为之后，中国高科(行情600730,诊股)技公司们抛弃了幻想，准备着战斗。然而时间仅过去三年，之前落后5年甚至10年于日本以及西方的高端技术，至今仍然也有很多差距，虽然我们已经看见了光明前景，但是要撕开封锁的裂缝仍需社会各界不断地努力。

我们期待中国的数控机床在未来能够突破技术封锁，能够有一批企业代表中国杀入世界前列。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888525.html) | 市场快讯 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888525.html>

## **华为**海思概念股午后大幅走低，宏达电子跌超6%【每经网】

宏达电子跌超6%，润和软件、泰晶科技、诚迈科技跟跌。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25000033313457.shtml) | 国内财经 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25000033313457.shtml>

## 超六成私募看好人气赛道投资机会【金融界】

● 本报记者 王辉

在经过上周的快速回调后，A股市场本周前两个交易日显著反弹。来自第三方机构的最新问卷调查显示，当前有超过六成私募机构认为，“茅指数”“宁组合”等热门人气个股及赛道已进入左侧交易时间窗口。从市场风格角度来看，科技创新投资主题受到更多私募追捧。此外，受下半年以来股票私募业绩普遍低迷等因素影响，私募机构更加重视“精选个股”。

进入左侧交易时间窗口

在上周白酒、医药板块显著下挫之后，国内某第三方机构8月24日公布的一份股票私募机构问卷调查（问卷私募数量超过50家，含3家百亿级私募）显示，在近期“茅指数”“宁组合”“药篮子”等热门人气个股及赛道纷纷遭遇新一轮快速杀跌后，有多达61.40%的私募机构认为，上述人气板块已经进入左侧交易时间窗口。认为左侧交易时机尚不成熟，或认为结构性牛市已经终结的私募机构比例，则分别为36.84%和1.76%。

星石投资首席研究官方磊表示，“茅指数”覆盖消费、周期等板块中的多个千亿元市值龙头，“宁组合”则主要包含医药、芯片、新能源等行业的龙头股。从成分股上看，经过近期尤其是上周市场的杀跌之后，上述板块中不少公司2022年的动态估值已经开始回落到合理位置，开始具备中长期布局机会。长期来看，新能源等领域具备全球竞争力，同时有国家产业政策加持；医药消费将受益于消费升级、人口老龄化，当前及未来较长时期都是该机构持续重点关注的投资领域。

伊洛投资表示，部分权重核心资产自高位已回调30%甚至更多，从中长期投资角度分析已具备配置价值。该机构认为，考虑到未来一段时间经济基本面及流动性相对稳固，且政策面仍有支持空间，本轮核心资产的下跌为投资者提供了较好买入机会。

偏好科技成长赛道

从当前私募机构最看好的抄底方向来看，相关问卷调查显示，科技成长赛道的左侧交易认可度最高。目前最看好“茅指数”的私募比例，与最看好“宁组合”的私募比例，均超过三成，其中“宁组合”占据上风。而医药医疗以及金融、周期等低估值板块，目前在私募业内仍然认可度不高。

建泓时代投资总监赵媛媛认为，在三大热门板块中，“茅指数”“药篮子”左侧抄底可能还需要进一步等待。相对而言，代表科技创新的“宁组合”可能会较快迎来左侧交易机会。以大消费白马股为例，后市或将有三方面因素制约其股价表现。一是在名义利率有望继续震荡走低的背景下，市场风险偏好相对利于成长股；二是新兴市场可能受制于美联储缩减购债，A股消费蓝筹可能将受到影响；三是高利润率、与民生相关的消费行业，可能会在产业政策上面临扰动。此外，该私募人士还强调，短中期内A股科技成长风格预计将持续占优，包括近期持续活跃的工业母机等“专精特新”赛道，以及先进制造、华为生态、物联网等，都是值得投资者在热门赛道之外持续关注的成长股方向。

钜融资产投资经理冯昊表示，更看好科技创新赛道的投资机会。从“十四五”规划、中国产业参与国际化竞争等宏观角度考虑，A股科技产业更具有中长期广阔成长空间。科技创新赛道的部分龙头个股标的，前期刚刚触及的短期顶部，可能是长期的底部。

精选个股兼顾防守

来自朝阳永续的私募业绩监测数据显示，截至上周五（8月20日），按照8月15日之后有最新净值公布的产品净值口径统计，该机构监测到的12199只股票多头策略私募产品，共有7177只（占比达55.21%）产品下半年以来出现净值亏损。其中，亏损超5%的产品比例超过20%。在此背景下，尽管在本轮市场下挫之后私募投资信心有所修复，但“精选个股”被放在了突出位置。

针对前期的市场快速回撤，少数派投资表示，年初至今，人气居高不下的龙头白酒股自高点出现了40%左右回撤，这很大程度上表明，好公司并非不用看估值。投资者在现阶段的A股投资上应当警惕市场有高度共识的地方，真正优选有投资价值的个股。

方磊指出，从短期来看，“茅指数”“宁组合”等热门赛道整体估值不低，未来内部大概率会出现结构分化。热门赛道中大部分公司都经历了近3年来的大幅上涨，股价已经包含了对未来乐观预期。如果没有超预期业绩支撑，高估值或将带来股价高波动。从统计数据来看，今年以来大市值个股整体表现弱于中小盘股，这意味着过去几年买入各类“茅”进而躺赢的投资策略，已经较难获得超额收益。即使热门赛道左侧交易机会已经来临，当前仍然需要自下而上精选业绩驱动强、估值相对合理的优质公司。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://auto.cnfol.com/cheshidongtai/20210825/29099556.shtml) | 车市动态 |

<http://auto.cnfol.com/cheshidongtai/20210825/29099556.shtml>

## 【国际快讯】美国批准**华为**购买汽车芯片；博世称汽车业半导体供应链不再有效；苹果或很快更新Apple Car动态【中金在线】

美国批准华为购买汽车芯片

两位知情人士透露，美国官员批准了华为为其不断增长的汽车零部件业务购买芯片的许可证申请，美国相关供应商现已获准向华为出售用于视频屏幕和传感器等汽车零部件的芯片。

Waymo自动驾驶测试向旧金山公众开放

Alphabet公司旗下的Waymo已经开始让一些旧金山人乘坐其自动驾驶运动型多用途车，并希望在不到三年的时间里向该市的所有人开放自动驾驶出租车。任何人都可以报名参加Waymo的自动驾驶叫车应用测试，不过该公司正在手工挑选对象，预计名单将逐渐扩大到数百人。

博世：汽车行业半导体供应链不再有效

博世董事会经理Harald Kroeger认为，随着全球芯片短缺的加剧，汽车行业的半导体供应链已不再合适，德国汽车巨头和半导体供应商应该弄清楚如何改善芯片供应链。

苹果或很快发布Apple Car相关动态

诺贝尔化学奖获得者、锂电池之父Akira Yoshino在接受采访的时候表示，苹果公司要想在2025年之前推出Apple Car电动汽车，那么今年年底之前就要发布一些相关内容了。

小鹏汽车首次出口旗舰轿车P7

8月24日，小鹏汽车开始向欧洲发运其旗舰轿车P7，从中国广州运送到挪威。这是小鹏首次将P7出口到中国以外的市场，挪威也是小鹏的第一个市场。

监管机构否认阿斯顿马丁和戴姆勒股票存内幕交易嫌疑

金融监管机构调查了汽车制造商戴姆勒和阿斯顿·马丁股票的内幕交易嫌疑，但没有发现不法行为的证据。

日本计划加大电动汽车购买补贴

日本经济产业省将加大对电动汽车、插电式混合动力汽车和燃料电池汽车的购买补贴，寻求在2022财年为该计划拨出335亿日元预算，是本财年预算的两倍。

俄罗斯电动汽车战略耗资80亿美元

根据俄罗斯政府8月24日批准的战略，到2030年，该国将斥资80亿美元发展电动汽车行业，使电动汽车的产量占该国汽车总产量的10%。同时，到2030年，俄罗斯将至少建成7.2万个充电站和1,000多个加氢站。

德国车企减少慕尼黑车展参展人员

因新冠疫情的进一步扩散和感染人数的增加，下月参加慕尼黑国际汽车展的德国汽车制造商将减少参展人员。

行业老将Bo Andersson出任UzAuto Motors首席执行官

长期担任全球汽车业高管、曾领导通用汽车全球采购业务的Bo Andersson被任命为UzAuto Motors和UzAuto Motors Powertrain的首席执行官。这两公司是乌兹别克斯坦政府所有的汽车公司UzAvtoSanoat最大的制造子公司，该公司与通用汽车签署了技术许可协议，生产雪佛兰汽车。

伏尔加计划在2027至2028年启动拉达电动车生产

俄罗斯著名汽车制造商伏尔加透露，希望在2027至2028年间启动拉达电动汽车的生产。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E8%B7%AF%E9%80%8F-%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E6%89%B9%E5%87%86%E5%B0%8D%E8%8F%AF%E7%82%BA%E5%87%BA%E5%94%AE%E6%B1%BD%E8%BB%8A%E6%99%B6%E7%89%87-032220002.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E8%B7%AF%E9%80%8F-%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E6%89%B9%E5%87%86%E5%B0%8D%E8%8F%AF%E7%82%BA%E5%87%BA%E5%94%AE%E6%B1%BD%E8%BB%8A%E6%99%B6%E7%89%87-032220002.html>

## 路透：美国批准对**华为**出售汽车晶片【雅虎奇摩】

路透社引述两位熟悉事件的消息人士报导，美国官员已经批准供应商的许可证，同意其向华为销售用于汽车零组件的晶片，合约价值达数亿美元。

华为是全球最大的电信设备商。美国前总统川普政府对华为采购晶片和其它用于网路和智慧手机的组件，设下严格限制。拜登政府上台后，仍采取强硬做法，拒绝批准对华为出售用于5G设备晶片的许可证。

由于美国的强力制裁，华为智慧手机业务已跌出全球前五大之外。但华为正积极寻求转型，转战人工智慧(AI)和汽车等新领域。

熟悉申请程序的人士告诉路透社，美国已批准供应商数亿美元的许可证申请，允许向华为出售用于汽车零组件的晶片。

汽车晶片一般来说较不复杂，也降低了核准的限制。美国主要是禁止向华为出售用于5G设备的相关晶片。报导指出，传出被批准的是用于视频萤幕和传感器等汽车零件的晶片。

在被问到这项汽车晶片许可时，美国商务部发言人表示，美国政府将继续采行申请许可政策，「限制华为取得可能伤害美国国家安全和外交政策的商品、软体或技术」。发言人补充，依法商务部被禁止证实或否认执照许可的事。

华为的发言人也拒绝就此事发表评论，但表示「我们把自己定位为智能联网汽车的新零件供应商，目标是帮助业者制造更好的汽车」。

更多中央广播电台新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25120333315356.shtml) | 商业动态 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25120333315356.shtml>

## 智慧矿山无人化迎政策利好 国家队下场领投【金融界】

正受资本追捧的智慧矿山无人化赛道迎来国家队助力。8月23日，智慧矿山无人化领导者慧拓正式宣布完成超2亿元B1轮融资，再创赛道内单笔最大融资纪录。此轮融资由国新央企运营投资基金领投，中科院自动化所投资平台中自投资、知名创投机构子今投资、善金资本、日出安盛资本跟投，现有股东投资人赛富投资基金继续加持，汉能投资继续担任财务顾问。

慧拓于2017年起开始正式运营，是中科院自动化所孵化的一家全栈式无人矿山整体解决方案、产品和运营服务提供商。其自主研发了以云端智能调度与管理系统、矿车无人驾驶系统、挖机协同作业管理系统等六大核心子系统组成的“愚公YUGONG”无人矿山整体解决方案，是世界唯一全机型适配，国内唯一多矿种、兼顾露天矿及井工矿的全场景解决方案。

国家队下场、政策助力，智慧矿业时代将至

值得注意的是，此次领投的国新央企运营投资基金隶属于央企中国国新，该基金主要聚焦于战略性新兴产业，关注产业链供应链自主安全可控，特别是关键核心技术的“卡脖子”环节。

慧拓之所以能吸引“国家队”资本下场助力，背后离不开国家对矿业智能化的关注和政策支持。

中国是世界矿业大国。国家自然资源部发布的《全球矿业发展报告2019》指出，中国2018年矿产资源总产量占全球总产量的31%，位居世界第一，在全球矿产资源生产、供应方面起到了重要的作用。

但同时，矿难的发生也无法避免地造成人员伤亡。为保护矿区工作者的生命安全、优化人员劳动环境，中国采矿业此前数十年经历了机械化、自动化改造。而随着5G、人工智能、云计算、大数据等新兴信息技术的发展，采矿业向数字化、智能化转型已经成为行业高质量发展的必然要求。

2020年2月，在国家发改委、能源局等五部门印发的《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》中提出，2025年大型煤矿和灾害严重煤矿基本实现智能化、2035年各类煤矿基本实现智能化的目标。随即，山西、河南、山东、陕西、宁夏等省份纷纷确定了具体的煤矿智能化时间表。其中产煤量最大的山西提出，要在2030年各类煤矿基本实现智能化。

2021年5月，在采矿行业“5G+工业互联网”现场工作会上，工业和信息化部发布了“5G+工业互联网”第一批重点行业和应用场景。其中，采矿行业成为5G+工业互联网首批重点推广的五大行业之一。

2021年6月，国家能源局、国家矿山安全监察局联合印发《煤矿智能化建设指南（2021年版）》，提出了三阶段目标，重点突破智能化煤矿综合管控平台、智能综采（放）、智能快速掘进、智能主辅运输、智能安全监控、智能选煤厂、智能机器人(行情300024,诊股)等系列关键技术与装备，形成智能化煤矿设计、建设、评价、验收等系列技术规范与标准体系，建成一批多种类型、不同模式的智能化煤矿，提升煤矿安全水平。

国家政策的鼓励下，从2017年开始，智慧矿山无人化赛道如雨后春笋般涌现了大批技术型公司。在各路企业的大力推动下，无人驾驶矿车乃至无人矿山整体方案的发展不断加快，应用表现也越发得到矿企的认可，规模化商用逐渐成熟。平安证券在《新基建助力矿山升级，智慧矿山时代到来》报告中预测道，各类煤矿将在2035 年基本实现智能化，存量煤矿改造市场规模将达到上万亿。

依据亿欧智库《2021中国矿区自动驾驶研究报告》，矿区自动驾驶市场中的技术服务市场包括自动驾驶相关改装、前装销售以及平台运营。作为目前国内唯一全栈式无人矿山整体解决方案、产品和运营服务提供商，慧拓正在持续深耕技术服务市场中的全部三种服务。

引领行业的技术与丰富的技术应用场景，让慧拓持续受到资本市场青睐，先后获得来自国科嘉和、赛富投资基金、凯辉基金、方和资本、汉能创投、海创母基金的投资，目前累计融资金额超5亿元。

国新央企运营投资基金的投资负责人表示，之所以投资慧拓，在于公司是中科院孵化的高科技企业代表，一直深耕矿山无人化领域，其自主研发的软硬件产品，在业内具有技术领先水平，也得到了较充分的矿山场景验证。国新央企运营投资基金作为一家央企背景基金，本次投资慧拓，对于推进矿业央企智能化升级、推动提升矿山安全生产水平具有重要的意义。

该负责人还表示，下一步，国新央企运营投资基金将充分整合资源，精准实施赋能，加速慧拓智慧矿山无人化产品体系在矿山的广泛应用，打造智慧矿山无人化的标杆企业。

陈龙教授表示：“矿山无人化不是昨天的刚需，也不是今天的刚需，更不是明天的刚需，它是大前天的刚需。国新央企运营投资基金领投本轮融资，充分表明了头部国有资本对慧拓在赛道领先地位的高度认可。此轮融资，将进一步增强慧拓的产业服务能力，加快公司的战略推进，为慧拓在市场开拓、政府关系建设、上游客户推动、下游供应链打通等方向全面赋能，使我们能够专注于技术产品研制、项目规模化落地和企业管理等优势工作中，最终为能源矿企完成数字化转型升级、服务国家能源安全战略尽一份力。”

中科院高科技企业代表，填补国内外行业技术空白

推进矿业智能化转型必须以卓越技术创新为支撑。作为无人矿山赛道的领跑者，慧拓的技术研发团队有着近30年的技术沉淀，首席科学家王飞跃教授更是全球智慧矿山无人化的先行者。

自上世纪80年代末开始，王飞跃先后担任NASA/RPI空间探索智能机器人系统中心系统集成验证主管、美国纽约州制造与生产力转移中心网络分析主管，后成为NASA/UA本地行星资源利用空间工程研究中心无人系统主管与空间机器人首席研究员，亦担任美国亚利桑那大学矿业系教授、复杂系统高等研究中心主任等职务。

回国后，王飞跃教授任中科院自动化所副所长，牵头创办复杂系统管理与控制国家重点实验室并担任主任，先后获得国家杰出青年基金支持、国家自然科学二等奖和IEEE 诺伯特·维纳奖等。2021年6月，王飞跃教授入选2021年TOP 1000计算机科学与电子领域全球顶尖科学家榜单。

王飞跃是平行驾驶理论的提出者，并以此为基础推动矿山无人化的落地。早在上世纪90年代，王飞跃便带领团队承担了世界上最大的工程机械和矿山设备生产厂家卡特彼勒的自动化项目，卡特彼勒至今仍在使用王飞跃教授当年创建的完整矿山无人化方案。

慧拓是平行驾驶理论的创新应用和坚定实践者。在王飞跃教授的倾力指导下，慧拓科研团队自主创新，凭借领先的人工智能技术实力，以及卓越的产品设计能力和工程能力，用三年多时间打造了基于平行驾驶理论的国内首个无人矿山整体解决方案——“愚公YUGONG”。

“愚公YUGONG”由云端智能调度与管理系统、矿车无人驾驶系统、挖机协同作业管理系统、无人运输仿真系统、远程驾驶系统和V2X车路协同感知系统六大系统组成。相比传统作业方式，“愚公YUGONG”不仅可以将矿山作业整体效率提高，并在减少耗油、轮胎寿命提升与降低人工费用等成本节约方面产生积极影响，最终帮助客户实现智慧矿山无人化作业全流程，有效提高矿企的效益和竞争力。历经多年打磨，“愚公YUGONG”目前已成为全世界唯一全机型适配，国内唯一多矿种、全场景解决方案。

此外，慧拓的科研团队并不满足于现状，不断在科技前沿领域突破。2021年，由国家能源集团神宝能源联合航天重工、慧拓启动的世界首个极寒工况5G+220吨无人驾驶卡车编组已经受住零下42度的极寒气候考验，并实现24小时连续作业，如今即将步入正式工业运行阶段，填补了世界极寒气候相关领域的空白。2020年12月，该项目入选国资委“大国重器英雄榜”。

慧拓还从2020年开始布局地质环境更恶劣复杂的井工矿的无人化，在一年多的时间内完成了关键技术的落地转化，在井工矿无人运输防爆、井下定位等关键技术取得重大进展，并于2021年6月与陕煤集团小保当煤矿、中国电信(行情601728,诊股)携手建设5G+智慧井工矿区。这让慧拓成为目前国内唯一一家兼顾露天矿无人化与井工矿无人运输场景的解决方案、产品和运营服务提供商，年内累计井工矿订单额达9000万元。

慧拓的技术成就也获得了中科院自动化所党委书记牟克雄的中肯评价。他表示：“慧拓是中科院自动化研究所围绕‘四个面向’，在具有产业战略性的矿业孵化出的高科技公司代表。其立足双碳目标下产业无人化的迫切需求，以自主研发的平行驾驶技术，推动科技成果与生产能力双向驱动，不仅填补了世界极寒气候相关领域的空白，并且切实守护了矿区的生命财产安全，助力矿业高质量、低能耗发展。”

愚公YUGONG无人矿山整体解决方案

“四个面向”即“坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求、面向人民生命健康，不断向科学技术广度和深度进军”，是中央为广大科学家和科技工作者指明的科技创新的方向。

陈龙教授表示：“本轮融资后，慧拓将继续将所获资金投入技术研发，重点用于以下几方面：一是全新前装无人刚性宽体车和井工矿无人化系统等创新技术的研发及自建产品生产线等项目中；二是加大投入并推进多个全矿无人化项目的实施，在煤炭、冶金、有色、水泥四大行业深入覆盖；三是扩大建设全国各矿区运营支持中心网络，加快智能工业运营平台建设与应用；四是在澳洲、非洲、越南、蒙古等地，联合华为等合作伙伴，提前布局全球化战略。同时不断提升服务能力，聚焦客户价值，积极推动与能源、资源企业、矿用工程机械厂商、国内外顶尖科研院所、以及上下游合作伙伴的深度合作，共同构建产学研用一体化的无人矿山、智能矿山产业生态布局，加速矿山无人化产业推进，助力行业实现安全、绿色、高效、智能发展，赋能零碳矿山建设与双碳目标实现，最终建设人与自然和谐共生的现代化。”

科技实力成就商业领先，年内订单达3.5亿元

在科技实力的激发下，2021年成为了慧拓商业项目规模化落地的一年，截至本年7月末，订单总额达3.5亿元，项目覆盖了煤炭、冶金、有色、水泥四大行业，并分别打造出这四大行业具有标杆意义的商业落地项目，加速了整个矿山无人化行业的标准化进程。

截至目前，慧拓已在国家能源集团、华能集团、国家电投集团、大唐集团、中国宝武、中煤集团等国内顶级能源、资源集团下属的二十余个矿区实现了规模化商业落地，丰富的技术经验和高效的运营能力高度匹配矿区需求，让标准化的无人化改造项目得以快速复制，并获客户一致高度好评，在年内的3.5亿元订单中，复购订单占比高达50%。

在诸多项目高效落地的同时，慧拓还以技术为切入点，全程深入参与矿区运营。早在2019年9月，慧拓便在大唐集团宝利煤矿完成了国内首个无人运输系统的商业化落地运营。凭借在该项目所积累的矿山运输运营经验，公司快速复制并继续拓展运营模式，年内已拿下行业最大规模400台宽体车队运营订单，并于近期中标国家电投集团霍林河煤矿电动无人宽体车运营订单。

与此同时，慧拓同步加紧产品化步伐，目前已完成域控制器、远程驾驶系统、V2X车路感知协同系统、线控VCU、防碰撞系统等产品的研发和批量交付，慧拓预计在2021年下半年将实现产品订单量300%的增长。

现有股东赛富投资基金此轮继续加码，合伙人蒋驰华表示：“慧拓经过几年成长，已经成为了一家技术和商业很突出的领先科技公司，产品的成熟度和业内影响力有了较好的进展，其解决方案和产品应用的场景是目前业内最广泛的，占领了业内最大的市场份额，具有非常明显的行业领先优势，尤其是2020年以来，慧拓的订单数额与落地项目更是实现了倍数增长。我们A轮领投慧拓并在本轮持续追加投资，期待他们下一步在这个千亿的市场内规模性突破应用，技术创新极大提高生产效率，矿区内再无伤亡是我们共同的愿望，我们愿意支持陪伴慧拓智能成长壮大。”

现有股东国科嘉和基金董事长、管理合伙人王戈表示：“科技创新并服务于实体经济，为社会高质量发展作出贡献，一直是科学家和工程师们从事创新与成果转化的目标、使命和动力。慧拓就是一个很好的典范，发现问题、解决问题，将几十年的学术研究和工程积淀，与现成可用的商用化产品和交付能力结合，并在工程机械和智能矿山领域落地生根、开花结果。今天，我们很高兴看到，慧拓成功的将自动驾驶技术落子在矿山领域的一个又一个成熟案例，持续的获得了产业圈和资本圈的关注和肯定，也为人工智能的产业化落地和传统行业的数字化转型添砖加瓦。作为慧拓最早的投资人和同行伙伴，我们陪伴并见证着慧拓的成长，并期待慧拓更美好的未来!”

现有股东凯辉基金合伙人李贸祥表示：“科技与产业正在形成一种新型协作关系，各个产业集合带来场景变革的机会；无人矿山是一个千亿级的赛道，慧拓作为国内唯一全栈式无人矿山整体解决方案和产品科技公司，长期致力于智慧矿山无人化的创新研发与高效落地，很好的诠释了场景变革中的产业价值重塑。恭喜慧拓完成新一轮融资，科技向善探索永无止境， 无人驾驶赋能安全生产，作业环境持续改善，我们也将继续充分利用凯辉在全球工业科技相关资源和凯辉C3投后平台赋能，长期支持并陪伴公司成长和发展。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25143733315915.shtml) | 产经新闻 |

<http://finance.jrj.com.cn/2021/08/25143733315915.shtml>

## **华为**三星专利战新进展 三星起诉**华为**再次败诉【金融界】

天眼查APP显示，8月25日，三星电子株式会社与国家知识产权局其他一审行政判决书公开。

判决书显示，三星公司因发明专利权无效，不服相关被诉决定，起诉华为，华为作为第三人参加诉讼。涉案专利为三星2016年获授权的“执行随机接入过程的节点B、用户设备及方法”，华为曾就该专利提出了无效宣告请求。

法院认为三星关于部分权利要求具备创造性的理由，均不能成立，专利复审委员会作出的被诉决定结论正确。本案判决结果为驳回三星公司诉讼请求。

值得一提的是，目前三星与华为之间已存在多条专利权纠纷。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://stock.jrj.com.cn/2021/08/25083333314217.shtml) | 股票 |

<http://stock.jrj.com.cn/2021/08/25083333314217.shtml>

## 储能龙头上能电气今日复牌！格力电器耗资逾120亿，回购逾4%股份；中国铝业上半年净利润增85倍【金融界】

财经要闻

1、国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组会议：研究部署“十四五”时期东北全面振兴工作。会议讨论通过了东北全面振兴“十四五”实施方案、辽宁沿海经济带高质量发展规划和东北振兴专项转移支付资金管理办法

2、8月24日，国家互联网信息办公室副主任盛荣华表示，《关键信息基础设施安全保护条例》并不是针对外贸以及境外上市而出台的。《条例》是围绕保障关键信息基础设施安全，维护网络安全出台。长期以来，我们积极支持网信企业依法依规融资发展。无论是哪种类型的企业，无论在哪里上市，必须符合两个条件：一是必须符合国家的法律法规；二是必须确保国家的网络安全、关键信息基础设施的安全、个人信息保护的安全等

3、国家发展改革委、国家能源局组织起草了《电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。征求意见稿提出，建设单位及运维单位应加强储能电站运行管理，可借助大数据、云计算等数字化技术，实现储能安全状态感知、诊断和预警，提升电站智能运维与安全防控水平

4、8月24日，上海市人民政府印发的《上海国际金融中心建设“十四五”规划》提出，大力提高直接融资比重，优化融资结构，加大对高新技术企业的支持力度；支持集成电路、生物医药、人工智能等产业借助资本市场加快发展；在科创板引入做市商制度，为全证券市场稳步实施以信息披露为核心的注册制改革创造条件

5、上海市发布《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施意见》提出，现有学科类培训机构重新审核并统一登记为双重管理的非营利性机构；对原备案的线上学科类培训机构，改为审批制，对已备案的线上学科类培训机构，按照标准重新办理审批手续；学科类培训机构一律不得上市融资；上市公司不得通过股票市场融资投资学科类培训机构，不得购买学科类培训机构资产；外资不得控股或参股学科类培训机构

公司聚焦

上能电气(行情300827,诊股)

停牌核查结束 25日起股票复牌

上能电气8月24日晚公告，停牌核查结束，公司不存在应披露而未披露信息。公司股票2021年8月25日（星期三）开市起复牌。

中证注：

近期，储能板块热度不减。上能电气作为储能概念股龙头，自7月21日至8月10日累计涨幅达263.79%，期间停牌核查两次，如今再度复牌，股价将如何运行？

中国电信(行情601728,诊股)

不存在应披露而未披露的重大信息

中国电信8月24日晚披露股票交易异常波动公告：公司不存在应披露而未披露的重大信息。公司A股股票于8月23日和24日连续两个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过20%，敬请广大投资者注意投资风险。

中证注：

中国电信在接受媒体采访时表示，公司方面对于股价非常关注，一方面有“绿鞋机制”，如果股价跌破发行价会采取行动；此外公司也有一系列稳定A股股价的预案举措，如大股东增持、股份回购预案等。所谓”绿鞋机制”，就是指上市公司承销商有超额配售选择权，新股上市30天之内，当新股破发时，承销商将利用“绿鞋机制”募集的资金买入股票稳定股价。

公告精选

华辰装备(行情300809,诊股)：数控轧辊磨床的价格呈下降趋势

海天精工(行情601882,诊股)：“工业母机”相关政策细则尚未明确和出台

中信重工(行情601608,诊股)：与华为签订战略合作框架协议 未对具体合作交易做出安排

华昌化工(行情002274,诊股)：氢能源产业拓展短期内不会对经营业绩产生重大影响

石英股份(行情603688,诊股)：半导体石英产品营收增幅较快 但营收占比相对较小

格力电器(行情000651,诊股)：回购股份比例达4.09% 耗资120.93亿元

美的集团(行情000333,诊股)：何享健耗资10亿元累计增持0.19%公司股份

硕贝德(行情300322,诊股)：成为东风日产车联网5.0 5G天线的供应商

中国建筑(行情601668,诊股)：近期获得重大项目金额合计486.7亿元

华翔股份(行情603112,诊股)：拟10亿元投建产业园 生产白电压缩机零部件、汽车零部件

南亚新材(行情688519,诊股)：拟7.8亿元投建高性能覆铜板智能工厂

贵研铂业(行情600459,诊股)：下属公司拟投建汽车尾气高效催化转化技术产业化项目

中科电气(行情300035,诊股)：拟定增募资不超22.06亿元 用于锂电材料等项目

海容冷链(行情603187,诊股)：拟定增募资不超10亿元 用于高端立式冷藏展示柜扩产项目

老百姓(行情603883,诊股)：14.28亿元收购华佗药房51%股权

崇达技术(行情002815,诊股)：筹划控股子公司普诺威分拆上市

高澜股份(行情300499,诊股)：科创投资拟减持公司不超3.66%股份

康泰医学(行情300869,诊股)：多名股东拟合计减持不超7.28%股份

斯达半导(行情603290,诊股)：股东兴得利拟减持不超1%股份

惠云钛业(行情300891,诊股)：朝阳投资拟减持公司3%股份

泰和科技(行情300801,诊股)：复星创泓拟减持不超7%股份

业绩快报

艾力斯(行情688578,诊股)：伏美替尼上市销售 上半年营收增长37212%

华昌化工（002274）：上半年净利润同比增6266% 产品价格上涨

中国铝业(行情601600,诊股)：上半年净利润同比增长8511%

东方盛虹(行情000301,诊股)：上半年净利润同比增1720%

光峰科技(行情688007,诊股)：上半年净利润同比增956.81% 影院业务收入基本恢复

中盐化工(行情600328,诊股)：上半年净利润同比增长634.76% 主营产品量价齐升

中国宝安(行情000009,诊股)：上半年净利润同比增402.95% 新能源汽车行业市场需求提升

山东高速(行情600350,诊股)：上半年净利润13.34亿元 同比增419%

容百科技(行情688005,诊股)：上半年净利润同比增491% 高镍三元正极材料出货量同比增长约135%

华峰铝业(行情601702,诊股)：上半年净利润同比增177% 汽车行业市场需求旺盛

中微公司(行情688012,诊股)：上半年净利润3.97亿元 同比增233.17%

楚江新材(行情002171,诊股)：前三季度净利预增80.67%至105.90%

腾达建设(行情600512,诊股)：上半年净利润5.95亿元 同比增154.86%

方大炭素(行情600516,诊股)：上半年净利润同比增153% 石墨电极产品量价齐升

紫光国微(行情002049,诊股)：上半年净利润同比增117.84% 主要业务板块订单饱满

火炬电子(行情603678,诊股)：上半年净利润同比增100.55% 军工客户订单迅速提升

立讯精密(行情002475,诊股)：上半年净利润30.89亿元 同比增21.73%

迎驾贡酒(行情603198,诊股)：上半年净利同比增长78% 稳步提升系列产品价格

今世缘(行情603369,诊股)：上半年净利润同比增长30.92% 加快D20/D30布局培育

中国外运(行情601598,诊股)：上半年净利润同比增长77.93% 空运通道、海运代理及合同物流业绩较快增长

大商股份(行情600694,诊股)：上半年净利润4.98亿元 同比增78.53%

中钢国际(行情000928,诊股)：上半年净利润同比增66.93% 拟10派1元

上海家化(行情600315,诊股)：上半年净利润同比增55.84% 拟回购股份

阳煤化工(行情600691,诊股)：上半年同比扭亏 盈利3.36亿元

江苏舜天(行情600287,诊股)：预计上半年亏损5400万元 出现通讯器材业务债权逾期

研报集萃

国金证券(行情600109,诊股)：车载连接器市场“水大鱼大”

国金证券表示，车载连接器可主要分为低压连接器、高压连接器、高速连接器。低压连接器主要应用于传统车，高压连接器主要应用于新能源车的三电系统，高速连接器主要应用于ADAS领域。得益于新能源车、辅助驾驶系统渗透率快速放量，车载连接器快速增长。预计2025年高压连接器市场规模达270亿元，高速连接器市场规模达120亿元。看好高压连接器领军者中航光电(行情002179,诊股)、瑞可达(行情688800,诊股)，高速连接器领军者电连技术(行情300679,诊股)以及立讯精密。建议积极关注永贵电器(行情300351,诊股)等企业。

海通证券(行情600837,诊股)：结构性行情科技是核心主线

海通证券指出，维持市场震荡格局的判断，依然是结构性行情。投资者不宜盲目追涨杀跌，耐心等待板块轮动。高成长板块短期“高估值”得到一定修正后，依然是积极配置的重点。科技是推荐的核心主线，重点关注：军工、氢能、储能、高端设备板块。此外，券商板块自去年7月以来调整已持续一年，期间业绩持续改善，存在估值修复的可能。

主力动向

北向资金

8月24日，北向资金大幅净买入53.15亿元。隆基股份(行情601012,诊股)、中信证券(行情600030,诊股)、华友钴业(行情603799,诊股)分别获净买入13.4亿元、8.0亿元、5.36亿元；五粮液(行情000858,诊股)净卖出额居首，为7.02亿元。

机构动向

8月24日，龙虎榜中机构席位资金净买入2.13亿元。净买入额较多的个股分别是怡球资源(行情601388,诊股)、东方盛虹、C雷电等；净卖出额居前的个股分别为均胜电子(行情600699,诊股)、中兵红箭(行情000519,诊股)、兆新股份(行情002256,诊股)等。

龙虎榜中营业部资金净买入3.58亿元。净买入额较多的个股分别是C雷电、中国电信、多氟多(行情002407,诊股)等。净卖出额居前的个股分别为东方盛虹、兆新股份、怡球资源等。

新股申购

海外动态

欧美市场

美三大股指周二上涨 纳指和标普500指数创新高

美国大型科技股周二涨跌不一。

金融股、能源股、航空股上涨。

美元指数下跌0.07%

截至周二纽约汇市尾盘，美元指数下跌0.07%至92.8941。

欧洲三大股指周二涨跌互现

中概股

热门中概股周二普遍上涨 拼多多涨逾22%

拼多多二季度营收230.5亿元 月活用户数达7.385亿

财报显示，今年二季度，拼多多的营收达230.5亿元，月活用户数达7.385亿。按美国通用会计准则，拼多多二季度的运营利润为20亿元，归属于普通股股东的净利润为24亿元。

大宗商品

国际油价周二涨逾3%

纽约金价微跌0.07%

注：文中行情截图均来自Wind

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210825/29098977.shtml) | 个股资讯 |

<http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210825/29098977.shtml>

## 中天火箭公布半年报 上半年净利增加51.63%【中金在线】

炒股就看金麒麟分析师研报，权威，专业，及时，全面，助您挖掘潜力主题机会！

8月25日消息，中天火箭发布半年度报告。

公告显示，公司半年度营业收入509,468,773.50元，同比增加34.65%，归属上市公司股东的净利润92,273,348.00元，同比增加51.63%。

公告显示，十大流通股东中，中国建设银行股份有限公司－国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、中国建设银行股份有限公司－信达澳银匠心臻选两年持有期混合型证券投资基金、中国工商银行股份有限公司－广发中证军工交易型开放式指数证券投资基金、香港中央结算有限公司、中国建设银行股份有限公司－富国中证军工指数型证券投资基金、信达澳银基金－云南达誉金商贸有限公司－信达澳银周期新动力1号单一资产管理计划、中国工商银行股份有限公司－信达澳银周期动力混合型证券投资基金、陈荣华为新进流通股东。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://stock.jrj.com.cn/2021/08/25092433314432.shtml) | 股票 |

<http://stock.jrj.com.cn/2021/08/25092433314432.shtml>

## 思尔芯加入冲刺科创板EDA第一股之争：业绩波动大、**华为**隐现股东名单【金融界】

科创板新增一家受理企业!

8月24日晚间，上海国微思尔芯技术股份有限公司(下称“思尔芯”)科创板IPO获上交所受理。

图片来源：上交所官网

公司自成立以来始终专注于集成电路EDA领域。作为业内知名的EDA解决方案专家，公司业务聚焦于数字芯片的前端验证，为国内外客户提供原型验证系统和验证云服务等解决方案，服务于人工智能、超级计算、图像处理、数据存储、信号处理等数字电路设计功能的实现，广泛应用于物联网、云计算、5G通信、智慧医疗、汽车电子等终端领域。

图片来源：公司招股书

财务数据显示，公司2018年、2019年、2020年、2021年前3月营收分别为2,119.44万元、7,176.01万元、1.33亿元、2,291.46万元;同期对应的净利润分别为-621.79万元、-985.34万元、1,010.72万元、-346.25万元。

发行人本次上市选择的上市标准为《上市规则》第2.1.2条第(一)项，即“预计市值不低于人民币10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元”。根据立信出具的《审计报告》，发行人2020年营业收入为13,307.80万元，不低于人民币1亿元，2020年净利润为1,010.72万元，2020年扣除非经常性损益后净利润为993.96万元。发行人满足前述上市标准。

思尔芯称，本次IPO募资拟用于高性能数字芯片验证平台项目、国微思尔芯研发中心建设项目、补充流动资金。

图片来源：公司招股书

截至本招股说明书签署之日，发行人无控股股东，实际控制人为黄学良。

值得一提的是，思尔芯股东背靠华为哈勃投资，华为哈勃投资在公司IPO前夕间接入股。

哈勃科技与青芯意诚、中青芯鑫等相关方于2021年4月22日签署了《财产份额转让协议》，约定中青芯鑫向哈勃科技转让其持有的青芯意诚15.79%的财产份额。前述交易完成后，哈勃科技通过青芯意诚间接持有发行人约2.27%的股份。同日，哈勃科技与发行人、发行人实际控制人等相关方签署了相关投资协议，对哈勃科技所享有的相关投资人特殊权利进行了约定。

据招股书披露，哈勃科技持有青芯意诚15.79%股权。

思尔芯坦言公司存在以下风险：

(一)供应链集中风险

公司业务主要聚焦于EDA原型验证系统解决方案，FPGA芯片为业内实现原型验证工具选择的主流芯片硬件载体。由于上游FPGA芯片行业具有集中度高的特征，Xilinx和Intel等厂商在FPGA芯片领域处于主导地位且技术领先，因此公司在核心原物料的采购上也具有供应链集中的特征。出于硬件性能角度的考量，公司目前所采购的FPGA主要来源于Xilinx和Intel。

如果未来因国际政治经济局势出现变化，导致公司无法采购目前主流的FPGA硬件，则需寻求其他可替代的解决方案。考虑当前国内FPGA产业发展相较国外尚存在一定差距，替代解决方案需要有不断完善的过程，因此如发生此种极端情形，在短期内可能对公司产品的性能与出货产生一定的不利影响。

此外，出于生产效率和经济效益角度，公司委外加工商的选择也较为集中。如由于目前合作供应商因不可抗力因素未能按照合同约定保证产品的供应，公司需选择其他供应商代为生产，在短期内对公司经营会产生一定影响。

(二)行业竞争加剧风险

全球EDA厂商呈现三足鼎立格局，2020年新思科技、铿腾电子、明导科技三大EDA企业占全球市场份额为68.1%。中国EDA产业与国内先进水平仍存在一定的差距。公司作为中国EDA行业的领先企业，目前仅主要提供原型验证环节的EDA工具，与国际领先厂商具备的全流程、多点覆盖的工具能力存在一定差距。

公司目前仅能够围绕原型验证这一点工具环节为客户提供EDA服务，而新思科技、铿腾电子等国际领先企业通过多年的发展与持续的收购已建立起了较为全面、完整的产品组合，能够为客户提供多种点工具及多个环节的EDA服务，并推出了集成众多工具在内的一体化设计工具与标准数据库。

原型验证作为数字EDA中的一种点工具，市场空间与EDA整体市场规模相比相对较小，未来公司可能将面临国际先进企业和国内新进入者的双重竞争，在行业竞争加剧的风险下，如公司不能有效建立并维持技术壁垒与产品竞争力，实现更多EDA点工具的研发与产业化，则可能对公司未来生产经营产生不利影响。

(三)技术升级迭代风险

集成电路行业具有技术迭代速度较快的特点。近年来，随着摩尔定律的逐步放缓与下游新兴终端应用革命的拉动，集成电路产业正不断向新技术与新架构进行迭代发展。EDA工具作为集成电路行业的重要基石，也需随着产业技术的升级不断迭代。未来公司如果不能对行业变化做出准确的前瞻性判断，或不能快速响应市场需求的变化，将有可能导致公司行业与市场地位的下降，进而对公司核心竞争力产生不利影响。

(四)实际控制人持股比例较低的风险

发行人无控股股东，股权结构相对分散。本次发行前，公司实际控制人黄学良先生间接控制公司33.53%的股权，自2018年11月起，黄学良先生始终处于公司日常经营管理的核心位置，拥有对公司的实际控制权。本次发行完成后，黄学良先生控制本公司股份将降至约25.15%(假设公司公开发行新股占发行后总股本的25%)，持股比例相对较低。

如果公司本次上市后其他股东通过增持股份谋求重大影响甚至获取公司控制权，不排除因此导致公司治理结构不稳定、重大经营决策方面效率降低的情况，进而存在对公司生产经营和业绩带来不利影响的风险。

(五)经营业绩波动的风险

报告期内，公司营业收入分别为2,119.44万元、7,176.01万元、13,307.80万元和2,291.46万元，归属于母公司股东的净利润分别为-621.79万元、-985.34万元、1,010.72万元和-346.25万元，扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润-556.72万元、-683.17万元、993.96万元和-427.17万元，呈现一定的波动性。宏观经济、下游市场需求、行业竞争格局等外部因素以及公司管理水平、技术创新能力等内部因素都将影响公司的整体经营业绩，若未来上述因素发生重大不利变化，将导致公司未来经营业绩存在较大幅度波动的风险。

(六)股权激励导致股份支付费用较大的风险

为进一步建立健全公司的激励机制，持续激发员工的研发热情，留住并吸引优秀人才，公司于2020年实施了期权激励计划，导致当年计提股份支付费用225.31万元，且需于之后的每个资产负债表日确认股份支付费用并计入当期经常性损益，2021年至2023年，预计各年分别计提股份支付费用600.83万元、263.28万元和102.76万元。

尽管该等激励有助于稳定人员结构以及留住核心人才，但可能导致当期及未来期间股份支付金额较大，且未来随着人员引进及现有员工不断成长，公司仍可能对已有或新加入员工再次进行股权激励，可能导致公司再次产生大额股份支付金额，从而存在对未来期间的净利润造成不利影响的风险。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888473.html) | 互动 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888473.html>

## 华工科技：公司有计划在激光雷达方面寻找合适的投资标的【每经网】

每经AI快讯，有投资者在投资者互动平台提问：你好董秘，关于车用激光雷达贵公司有技术储备吗？和华为有这方面的合作吗？

华工科技（000988.SZ）8月25日在投资者互动平台表示，投资者您好，公司积极了解前沿技术发展状况，针对主业上下游进行技术储备，公司有计划在激光雷达方面寻找合适的投资标的，感谢您对公司的关注。

(记者 周宇翔)

免责声明：本文内容与数据仅供参考，不构成投资建议，使用前核实。据此操作，风险自担。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888326.html) | AI快讯 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888326.html>

## 东兴证券维持宝兰德强烈推荐评级：信创放量，订单高增，业务持续拓展【每经网】

每经AI快讯，东兴证券08月24日发布研报称，维持宝兰德（688058.SH，最新价：91元）强烈推荐评级。评级理由主要包括：1）经营管理向好，上半年签单量高增；2）丰富产品品类，整合产品功能，推动业务落地；3）电信领域进一步深化，政府、金融业务不断拓展，积极拥抱华为生态；4）行业高景气，信创产业开始放量；5）产品实现好用易用，客户高粘性，行业壁垒稳固。风险提示：国产化替代进程不及预期，政府客户拓展速度不及预期，客户集中度高，行业竞争加剧等。

每经头条（nbdtoutiao）——华北制药“断供”集采：这是道“生死命题” 有企业净利缩水9成出局；有企业“砸锅卖铁”入场

(记者 蔡鼎)

免责声明：本文内容与数据仅供参考，不构成投资建议，使用前核实。据此操作，风险自担。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500000102.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500000102.shtml>

## 盘后公告集锦|上能电气：停牌核查结束 明起复牌【证券之星】

（原标题：盘后公告集锦|上能电气：停牌核查结束 明起复牌）

今日聚焦

【上能电气：停牌核查结束 明起复牌】

上能电气公告，停牌核查结束，公司不存在应披露而未披露信息。公司股票将于2021年8月25日（星期三）开市起复牌。提示以下风险事项：公司储能相关产品占营业收入比重较小，储能双向变流器及系统集成业务对公司短期业绩影响有限，公司目前还是以集中式逆变器的销售为主。公司全资子公司上能电气（宁夏）有限公司10GW高效智能逆变器工厂正式投产，目前在手订单仅100MW，业务占比也不高。此外，公司已披露的减持计划减持股数合计702万股，占公司总股本的5.32%。

【中国铝业：上半年净利30.75亿元 同比增85倍】

中国铝业披露半年报，公司实现营收1207.35亿元，同比增长43.55%；净利润30.75亿元，同比增长8511%。同日公告，公司广西分公司、全资子公司中铝矿业及控股子公司遵义铝业分别通过协议方式以现金收购中国稀有稀土广西镓业分公司、河南镓业分公司及遵义镓业分公司的金属镓资产，交易对价3.9亿元。小财注：中国铝业此前公告，预计上半年净利同比增长约83倍。

【国泰君安：拟10亿元参设基金 关注中概股回归机会等领域】

国泰君安公告，全资子公司证裕投资拟初始认缴10亿元，参与投资赛领二期基金，并最终投向注册于开曼的开曼二期基金以开展具体的项目投资。该基金将加大对“一带一路”沿线国家尤其是欧洲和东南亚国家的关注，增加对中概股回归机会的关注。重点聚焦TMT、先进制造、医疗健康、新消费四大行业。

【华北制药：上半年净利100.5万元 同比降99%】

华北制药披露半年度报告，上半年实现净利润100.51万元，同比下降99.16%；扣非净利亏损3000.75万元，上年同期调整后扣非净利润981.7万元。上半年营收55.83亿元，同比下降5.65%。

【东方盛虹半年报：上半年净利润11.47亿元 同比增长1720%】

东方盛虹披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为156.91亿元，同比增长65.43%；归母净利润11.47亿元，同比增长1720.30%；基本每股收益0.24元。本期产能、销量增加以及产品销售单价上涨，其中化纤业务营业收入较上年同期增长41.49%。

【天合光能：上半年净利7.06亿元 同比增长43%】

天合光能披露半年报，上半年实现净利7.06亿元，同比增长43.17%。

【三连板华辰装备：数控轧辊磨床的价格呈下降趋势】

华辰装备披露股票交易异常波动公告，近几年，随着竞品竞标价格下降，数控轧辊磨床的价格呈下降趋势，如果未来竞争进一步加剧，产品价格和毛利率有下降的可能，对公司未来的盈利能力将产生一定的影响，请广大投资者注意投资风险。

【中国宝安：上半年净利润同比增402.95% 新能源汽车行业市场需求提升】

中国宝安披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为80.21亿元，同比增长101.73%；归母净利润6.8亿元，同比增长402.95%；基本每股收益0.26元。报告期，新能源汽车行业市场需求提升，集团旗下新三板挂牌企业贝特瑞拥有锂离子电池负极材料完整产业链，报告期内实现净利润7.3亿元，同比增长232.45%。

【兴业证券：拟每10股配3股募资不超140亿元】

兴业证券公告，拟按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，募资总额不超过140亿元，用于发展融资融券业务、投资银行业务、投资交易业务等。

【华峰铝业：上半年净利润同比增177% 汽车行业市场需求旺盛】

华峰铝业披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为31.08亿元，同比增长82.72%；归母净利润2.4亿元，同比增长177.13%；基本每股收益0.24元。报告期内下游汽车行业市场需求旺盛，同时去年新冠疫情对行业的影响，导致收入同比增长较高。

【紫光国微：上半年净利润同比增117.84% 主要业务板块订单饱满】

紫光国微披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为22.92亿元，同比增长56.54%；归母净利润8.76亿元，同比增长117.84%。报告期内，公司所处各细分行业均呈现高景气度，下游需求旺盛，主要业务板块订单饱满，经济效益显著。公司车规级安全芯片方案已导入众多知名车企，并实现批量供货。

【方大炭素半年报：上半年净利润5.02亿元 同比增长153%】

方大炭素发布半年报，上半年营业收入23.64亿元，同比增长44.57%；净利润5.02亿元，同比增长153.01%；基本每股收益0.1319元。报告期，大宗商品涨价，下游市场需求好转，公司石墨电极产品相比去年同期量价齐升。

【立讯精密：上半年净利30.89亿元 同比增21.73%】

立讯精密披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为481.47亿元，同比增长32.08%；归母净利润30.89亿元，同比增长21.73%；基本每股收益0.44元。上半年，在部分新产品导入且尚未进入量产阶段的情况下，公司仍然坚持投资未来，累计研发投入26.29亿元，致力于实现企业的长期可持续发展。

【容百科技：上半年净利同比增491% 高镍三元正极材料出货量同比增长约135%】

容百科技披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为35.92亿元，同比增长191.69%；归母净利润3.21亿元，同比增长491.36%；基本每股收益0.72元。公司主营业务高镍三元正极材料订单饱满，出货量同比增长约135%，营业收入较上年同期大幅增长。2021年，公司同步推进湖北五期、遵义二期、韩国一期产能扩建，预计年底正极材料总产能实现12万吨以上。

【美的集团：何享健耗资10亿元累计增持0.19%公司股份】

美的集团公告，6月3日至7月7日，何享健累计增持公司股份1355.98万股，占公司总股本的比例为0.19%，增持股份金额为10亿元。此次增持后，何享健先生持有公司股份3116万股，占公司总股本的比例为0.44%。

【华昌化工：上半年净利8.76亿元 同比增长6266%】

华昌化工发布半年报，上半年归属于母公司所有者的净利润8.76亿元，同比增长6266.47%；营业收入47.98亿元，同比增长74.18%；基本每股收益0.9245元。报告期内产品价格上涨，且近年来本公司进行技术改造及产业拓展，在报告期得到释放或体现。同时公告，预计氢能源产业拓展发展规划的落实，短期内不会对公司经营业绩产生重大影响；由于公司在落实发展规划过程中，采取稳健的策略，因此不会对公司经营活动、财务状况、现金流量等产生重大影响，相关风险受控。

【格力电器：回购股份比例达到4% 耗资120.93亿元】

格力电器公告，截至2021年8月23日，公司第三期回购计划已通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2.46亿股，占公司截至2021年8月23日总股本的4.09%，最高成交价为56.11元/股，最低成交价为42.9元/股，支付的总金额为120.93亿元（不含交易费用）。

【迎驾贡酒：上半年净利5.91亿元 同比增长78%】

迎驾贡酒披露半年报，上半年实现净利5.91亿元，同比增长77.63%。香港中央结算持股由1.42%增至2.1%，招商中证白酒指数基金持股由1.92%增至2.03%。产品管理上，聚焦生态洞藏系列，打造洞藏产品重点市场，洞藏产品市场份额快速提升；稳步提升系列产品价格，有效促进老产品销售回暖；完善经销商产品组合，产品结构得到进一步优化。

【斯达半导：股东兴得利拟减持不超过1%】

斯达半导公告，持股15.82%的股东浙江兴得利纺织有限公司拟减持不超1%。

【中国电信：不存在应披露而未披露的重大信息】

中国电信披露异常波动公告，公司不存在应披露而未披露的重大信息。公司A股股票于8月23日和24日连续两个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过20%，敬请广大投资者注意投资风险。

【中信重工股价异动：与华为签订战略合作框架协议 未对具体合作交易做出安排】

中信重工披露股票异常波动公告，公司与华为技术有限公司于8月24日签订了《全面战略合作协议》，双方将共同建设“少人化”“无人化”生产矿井。该战略合作框架协议的签署双方尚未对具体合作交易做出安排。该协议的签订对公司2021年度经营业绩预计不会产生影响，对公司长期经营影响尚需后续具体业务合作的推进及实施情况而定。

【三连板海天精工：“工业母机”相关政策细则尚未明确和出台】

三连板海天精工披露异常波动公告，公司关注到近期媒体报道涉及公司所属行业及“工业母机”等内容，源于国务院国有资产监督管理委员会近日召开党委扩大会议，提及针对工业母机等行业加强关键核心技术攻关。上述会议涉及内容的相关政策细则尚未明确和出台，后续政策如何实施、对行业产生何种影响存在不确定性。

【传音控股：上半年净利润17.32亿元 同比增58.71%】

传音控股披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为228.53亿元，同比增长65.06%；归母净利润17.32亿元，同比增长58.71%；基本每股收益2.17元。上年同期因疫情等因素对销售收入有一定影响； 今年以来，公司继续保持在非洲市场的竞争优势，同时积极拓展新市场，加强品牌宣传推广力 度，销售规模有所增长。

【石英股份股价异动：半导体石英产品营收增幅较快 但营收占比相对较小】

石英股份披露股票交易异常波动公告，近年来，公司半导体石英产品营收增幅较快，但该类业务目前在总体营收中占比相对较小；目前公司在建项目受到疫情等因素的影响，建设进度有所滞后，存在不能按期投产的可能性。

【上海家化：上半年净利润同比增55.84% 拟回购股份】

上海家化披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为42.1亿元，同比增长14.26%；归母净利润2.86亿元，同比增长55.84%；基本每股收益0.42元。上海家化同日披露回购预案，回购资金4672.77万元至9344.31万元，回购价格不超过75.97元/股。上海家化二季度获兴全基金加码，冯柳退出十大股东名单3.54%，北向资金持股比例由一季度末的3.18%升至3.94%。

【庞大集团：上半年净利5.83亿元 同比增长1213%】

庞大集团发布半年报，上半年归母净利5.83亿元，同比增长1213.4%；扣非净利亏损1.16亿元，上年同期扣非净利亏损1.6亿元。营业收入146.64亿元，同比增长33.96%。基本每股收益0.06元。

【阳煤化工：上半年同比扭亏 盈利3.36亿元】

阳煤化工披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为94.45亿元，同比增长14.76%；实现归母净利润3.36亿元，公司上年同期亏损6.18亿元；基本每股收益0.14元。本期化工市场行情好转，子公司经营情况好转，盈利能力增强；此外，上期包含已处置的丰喜集团、正元集团、寿阳化工、深州化工等不良资产。

【崇达技术：筹划控股子公司普诺威分拆上市】

崇达技术公告，为了更好地整合资源，借助资本市场力量继续做大做强IC载板业务，董事会同意筹划公司控股子公司普诺威分拆上市事项。本次分拆上市完成后，公司仍将维持对普诺威的控制权。

【江苏舜天：预计上半年亏损5400万元 出现通讯器材业务债权逾期】

江苏舜天公告，预计上半年亏损5400万元；公司在半年报期后出现了通讯器材业务债权逾期等情况，预计对逾期客户的债权单项计提信用损失准备约1.04亿元，重新评估信用风险对上半年净利润的影响约为-6995万元。

投资&签约

【华翔股份：拟10亿元投建产业园 生产汽车零部件等产品】

华翔股份公告，公司与洪洞县人民政府拟就打造临汾装备制造产业签订《华翔（洪洞）智能科技产业园项目建设合作框架协议》，项目总投资金额约为10亿元，项目将建设生产车间及购买生产设备，主要生产白电压缩机零部件、汽车零部件等产品。

【南亚新材：拟7.8亿元投建年产1500万平方米高性能覆铜板智能工厂项目】

南亚新材公告，全资子公司南亚新材料科技（江西）有限公司拟以自有资金7.8亿元投资建设年产1500万平方米高端显示技术用高性能覆铜板智能工厂项目。

【贵研铂业：下属公司拟投建汽车尾气高效催化转化技术产业化项目】

贵研铂业披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为176.87亿元，同比增长60.87%；归母净利润3.07亿元，同比增长41.31%；基本每股收益0.54元。另外，公司控股子公司贵研催化的控股子公司的贵研东营公司投资建设汽车尾气高效催化转化技术产业化项目，项目总投资3亿元，拟建成二条600万升/年柴油机（含CNG）催化剂生产线，项目建设期2.5年。

【诺泰生物：子公司拟投建医药中间体建设项目（二期）】

诺泰生物公告，全资子公司澳赛诺计划在现有生产厂区的预留土地上，建设医药中间体建设项目（二期），以进一步扩大CDMO的产能，增强公司综合竞争力，提高公司的盈利能力。项目建设完成后，预计为公司带来新增产能约40万升。项目投资金额约1.71亿元。

股权变动

【老百姓：14.28亿元收购华佗药房51%股权】

老百姓公告，公司拟以自有资金14.28亿元（含贷款）收购华佗药房51%的股权。华佗药房2020年含税销售额约17.41亿元，现拥有门店715家。华佗药房整体估值28亿元，按照其2020年全年净利润1.25亿元计算，交易市盈率为22.42倍。交易完成后，华佗药房创始人及管理团队保留少数股权继续经营，与老百姓共同发展。

【狮头股份：建投集团将持有的5.07%股份无偿转让给陆港资本】

狮头股份公告，股东建投集团于8月24日与陆港资本签署了《无偿划转协议》，将其持有的公司5.07%股份全部无偿转让给陆港资本。

【中科金财：2.49亿元出让深圳金源兴49%股权】

中科金财公告，公司将持有的参股子公司深圳金源兴49%的股权转让给深圳航嘉源，转让价格2.49亿元，转让后公司不再持有深圳金源兴股权。

增减持&回购

【康泰医学：股东、部分董监高拟合计减持不超7.28%股份】

康泰医学公告，持股5%以上股东、部分董事、监事及高级管理人员拟合计减持不超过7.2773%公司股份。

【泰和科技：复星创泓拟减持不超过7%公司股份】

泰和科技公告，持股11.97%股东复星创泓拟减持不超过7%公司股份。

【世纪瑞尔：多名股东拟合计减持不超5.399%】

世纪瑞尔公告，共计持股7.12%的上海君丰银泰投资合伙企业等多名股东拟合计减持不超5.3990%。

【惠云钛业：朝阳投资拟减持公司3%股份】

惠云钛业公告，持股比例22.19%的股东朝阳投资，计划3个月内通过集中竞价方式，或以大宗交易方式合计减持公司股份不超过1200万股，占本公司总股本比例3%。

【宁波精达：控股股东及实控人拟合计减持不超5%】

宁波精达公告，控股股东及实控人拟通过协议转让方式合计减持不超过5%。

【晶科科技：拟以1亿元-2亿元回购股份】

晶科科技公告，拟以1亿元-2亿元回购股份，回购价格不超过9.2元/股。

经营&业绩

【金山办公：上半年净利5.49亿元 同比增54%】

金山办公公告，上半年实现净利润5.49亿元，同比增长53.54%。同日公告，股东奇文N维拟减持不超过0.69%公司股份。

【九号公司半年报：上半年同比扭亏为盈 营收同比增长135.72%】

九号公司公告，2021年上半年，公司实现营业收入47.19亿元，同比增加135.72%；实现净利润2.54亿元，同比扭亏为盈。报告期内，公司滑板车的市场规模不断扩大，销售能力不断提升；电动两轮车在本报告期持续发展，取得较好的销售业绩；本期全地形车正式投入市场，为公司带来较好的营收。

【中微公司半年报：上半年净利润3.97亿元 同比增长233%】

中微公司发布半年报，上半年实现净利润3.97亿元，同比增长233.17%；营业收入13.39亿元，同比增长36.82%。

【今世缘：上半年净利润同比增长30.92% 加快D20/D30布局培育】

今世缘披露半年报，公司上半年营收38.5亿元，同比增长32.2%；净利润13.35亿元，同比增长30.92%。报告期内，公司加快结构升级，出台了今世缘品牌激活战运作计划、营销策略优化等指导方案。加快D20/D30布局培育，统筹配称推广资源，促进了品牌激活。招商中证白酒指数基金持股由3.19%增至3.5%，香港中央结算持股由4.03%降至3.82%。

【恒逸石化：上半年净利22.34亿元 同比增17%】

恒逸石化披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为609.23亿元，同比增长54.57%；归母净利润22.34亿元，同比增长16.95%；基本每股收益0.61元。报告期内，公司聚酯产品（含长丝、短纤、切片）相比去年同期量价齐升。

【新媒股份半年报：上半年净利润3.61亿元 同比增长17.87%】

新媒股份发布半年报，上半年营业收入6.58亿元，同比增长11.01%；净利润3.61亿元，同比增长17.87%；基本每股收益1.57元。

合同&项目中标

【中国建筑：近期获得重大项目金额合计486.7亿元】

中国建筑公告，近期，公司获得重大项目金额合计486.7亿元，占2020年度经审计营业收入比例为3.0%。

【中利集团：签订7728.83万元的铁路电缆采购合同】

中利集团公告，公司近日与成兰铁路有限责任公司(“成兰铁路”或“买方”)签署了关于“铁路建设项目国铁集团管理的甲供物资”项目的两份《综合接地地缆采购合同》，约定公司向成兰铁路提供成都至自贡高速铁路及川南城际铁路自贡至宜宾线的综合接地地缆，合计金额为人民币7728.83万元。

融资&定增

【中科电气：拟定增募资不超22.06亿元 用于锂电材料等项目】

中科电气公告，拟定增募资不超过22.06亿元，用于湖南中科星城石墨有限公司年产5万吨锂电池负极材料生产基地项目、年产3万吨锂电池负极材料及4.5万吨石墨化加工建设项目等。

【海容冷链：拟定增募资不超10亿元】

海容冷链公告，拟定增募资不超10亿元，扣除发行费用后，募集资金用于年产100万台高端立式冷藏展示柜扩产项目以及补充流动资金项目。同日披露半年报，上半年营业收入15.06亿元，同比增长48.92%；净利润1.63亿元，同比增长2.0%；基本每股收益0.71元。

【至纯科技：拟公开发行不超11亿元可转债】

至纯科技公告，拟公开发行不超11亿元可转债，用于单片湿法工艺模块、核心零部件研发及产业化项目、至纯北方半导体研发生产中心项目、集成电路大宗气体供应站及配套项目以及补充流动资金或偿还银行贷款。

股价异动

【诺力股份：智慧物流系统业务收入确认时点具有一定不确定性】

诺力股份披露股票交易异常波动公告，公司不存在应披露而未披露的重大事项。公司表示，智慧物流系统业务单个项目金额较高、实施周期较长，项目的收入确认时点具有一定的不确定性。

其他

【园林股份：触发稳定股价措施启动条件】

园林股份公告，截至今日收盘，公司股票的收盘价已连续20个交易日均低于首次公开发行股票除息后的发行价16.28元/股，触发了稳定股价措施启动条件。按规定，公司将在8月31日之前制定并公告稳定股价具体措施。

【顺丰控股：非公开发行股票申请获中国证监会核准】

顺丰控股公告，非公开发行股票申请获得中国证监会核准。

【硕贝德：成为东风日产车联网5.0 5G天线的供应商】

硕贝德公告，收到东风日产的《东风汽车有限公司乘用车零部件供应商承制通知书》，确认公司成为其车联网5.0 5G天线的供应商。

【国城矿业：子公司宇邦矿业停产整顿】

国城矿业公告，控股子公司宇邦矿业双尖子山银铅矿选矿厂车间于8月22日发生一起生产安全事故，造成1人死亡。巴林左旗应急管理局要求宇邦矿业选矿厂、尾矿库、地表工业场地所有作业地点进行全面停产整顿。宇邦矿业主营业务为银、锌、铅等有色金属的采选和销售，现有生产规模年采选60万吨，停产整顿预计将对宇邦矿业当期经营业绩产生一定影响。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25100533315229.shtml) | 每日焦点 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25100533315229.shtml>

## 荣获鲲鹏应用创新大赛优胜奖，同盾再获生态伙伴认可【金融界】

中新经纬客户端8月25日电 鲲鹏应用创新大赛2021浙江赛区总决赛于近日在杭州落下帷幕。本届大赛共吸引45支队伍参赛，经过多轮激烈角逐，同盾科技在方案创新性、技术领先性、商业前景、社会价值、现场表现五个方面脱颖而出，荣获总决赛金融赛道优胜奖。

该赛事由杭州市数据资源管理局作为指导单位，浙江大学滨江研究院、浙江省鲲鹏生态创新中心、浙江省鲲鹏计算产业联盟和华为技术有限公司主办，大赛包含七大赛题，分别为政府行业创新解决方案、金融行业创新解决方案、运营商行业创新解决方案、大企业创新解决方案等。

此次鲲鹏应用创新大赛，也是华为鲲鹏生态面向全球开发者的顶级赛事，旨在为国内优秀企业提供更多展示机会，吸引全产业开发者共同打造鲲鹏全栈解决方案，激发行业应用创新，为数字经济发展提供新动能。

近年来，同盾科技与鲲鹏生态一直保持伙伴关系，在多个领域展开合作。2019年，华为提出“鲲鹏伙伴计划”，为开发者以及合作伙伴提供最新的技术服务支持，并凭借华为云-边-端协同的优势，为合作伙伴提供更加开放的生态环境。作为联盟首批成员，同盾坚持科技向善、守正创新，在智能分析决策赛道上持续打磨安全可靠的产品和解决方案。2020年，同盾天策-决策引擎、云图-知识图谱、星河-数据平台三款企业级产品，以及TDStack云计算平台先后通过华为鲲鹏兼容性认证。

同盾将自主研发的软件产品及服务率先支持华为鲲鹏等国产化的硬件，助力数字信息生态建设的核心技术自主可控。

作为智能分析决策服务领域的领军企业，同盾科技积极抓住金融等行业数字化转型带来的机会，通过持续创新产品与技术，将人工智能与金融业务场景深度结合，打造出一套“数据分析+多元产品+纵深服务+解决方案”的全场景智能风控、智能分析决策解决方案，在智能反欺诈、智能信贷风控、智能运营等业务场景中为金融机构客户提供基于智能算法模型的智能产品与服务，帮助金融机构提升核心竞争力。

目前，同盾科技已经累计服务超过一万家客户，覆盖智能金融、智能政务、互联网业务安全等多个领域。作为鲲鹏生态圈合作伙伴，未来同盾科技将继续与包括华为在内的国产软硬件厂商强强联手，共同推动国内数字经济领域国产化进程，为客户提供更高效、更可靠的解决方案。（中新经纬APP）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://news.cnfol.com/zhengquanyaowen/20210825/29099886.shtml) | 证券要闻 |

<http://news.cnfol.com/zhengquanyaowen/20210825/29099886.shtml>

## A股三大指数震荡 船舶制造板块涨幅居前【中金在线】

A股三大指数震荡，盘面上，船舶制造、氦气概念、水产养殖、酿酒、在线旅游、煤炭采选等板块涨幅居前，全息技术、3D玻璃、航天航空、券商等板块领跌。

今日消息面：

1、国家队中报重仓股名单出炉 5股持仓市值超百亿元！这些绩优持仓股低估值

2、历史性一天！10000亿暴涨：中国互联网巨头彻底沸腾了！ 中概股集体疯涨

3、锂储量成“牛股密码” 2023年有望迎来行业分水岭

4、消息称美国已批准供应商许可证申请 允许其向华为出售汽车零部件芯片

5、钱枫被曝性侵 警方最新通报！湖南卫视紧急发声！传媒龙头股价将受波及？

6、生物类似药、中成药将纳入带量采购 胰岛素市场格局或重塑

7、逾六成私募认为热门赛道抄底时机已到！“科创赛道”最受青睐

8、二季度社保和QFII同时重仓60股 三维度勾画机构投资偏好

就后市而言，光大证券指出，反弹过后，仍然要注意市场结构性的调整压力。本月以来，市场风格变化符合我们预期，预计未来题材轮动格局还将持续，短期市场主线相对模糊，市场分歧较大，但A股整体估值依旧处于低位，建议投资者把目光放长远，不宜过度在意短期市场波动。建议关注中报业绩(预告)修复的科技制造业，辅以部分基建受益品种。

另外，东方证券认为，反弹行情并不代表真正的市场底就此确立，部分蓝筹白马股的下行趋势，后续或对指数运行构成拖累；现阶段，建议投资者保持适当谨慎，关注估值相对合理的制造业中小市值龙头。

国盛证券指出，国内宏观经济数据的下行压力较大，随着中报的披露进入末期，市场对于盈利增速顶点预期加大，未来不可避免转为震荡，可以考虑逐渐加码稳定增长风格的板块，保持成长和价值的均衡配置。因此操作上，在市场有效向上突破之前仍要控制好总体仓位，短期回撤蓄势之际切勿追涨，适宜低吸，重点布局券商、建筑建材、军工，周期科技和价值蓝筹等板块轮动机会。

山西证券认为，结合往年9月和10月服务业消费旺季表现来看，服务业相关消费将迎来反弹，A股相关题材或将见底。长期来看，A股整体估值依旧处于低位，科技行业持续维持高增速，消费题材仍有回暖空间，A股整体基本面支撑较强，指数长期震荡向上走势延续。

在操作策略上，山西证券进一步提到，首先，我们建议继续关注医药板块，近期板块一致预期有所上升，板块目前估值基本处于低位，基金仓位保持高位，板块长期增长逻辑强劲，震荡休整后将迎来下一轮上涨，重点关注创新药板块和消费医疗板块，我们预计相关板块将迎来中期反弹。

家电板块依旧保持较强韧性，建议投资者持续关注，推荐原因依旧是房地产后周期逻辑释放，以及国家稳定价格政策效果逐步显现，上游原材料价格回落，家电板块或将继续反弹。

最后，建议关注信息技术相关软硬件和设备题材，可重点关注半导体板块。一方面，数字经济智能应用的增长将带动半导体行业全面性的成长，数字智能相关产业包括汽车、家电、AI、5G等高速扩张产业。另一方面，半导体业绩兑现和指数调整重新出现介入机会，未来板块上涨空间依旧较大，建议重点关注半导体制造产业链上市公司中估值相对较低板块。

(文章来源：东方财富研究中心)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E7%BE%8E%E4%B8%AD%E8%B2%BF%E6%98%93%E6%88%B0-%E8%AC%9D%E9%87%91%E6%B2%B3-%E5%A4%96%E6%BA%A2%E6%95%88%E6%87%89%E6%93%B4%E5%A4%A7-032938999.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E7%BE%8E%E4%B8%AD%E8%B2%BF%E6%98%93%E6%88%B0-%E8%AC%9D%E9%87%91%E6%B2%B3-%E5%A4%96%E6%BA%A2%E6%95%88%E6%87%89%E6%93%B4%E5%A4%A7-032938999.html>

## 美中贸易战 谢金河：外溢效应扩大【雅虎奇摩】

▲财信传媒董事长谢金河认为，「美中金融战的外溢效应持续扩大」，并以3点分析未来美中局势。(图／财讯双周刊提供)

美中贸易战仍在持续角力，财信传媒董事长谢金河认为，「美中金融战的外溢效应持续扩大」，并以3点分析未来美中局势，他主张，现在美国大市值企业一直往前，中国一直向后，这个现象对中国企业的全球竞争力有伤。

▲美中从2018年3月由川普开启贸易战。（图／美联社／达志影像）

谢金河说，美中从2018年3月川普开启的贸易战，到制裁华为，中芯国际的科技战，这次从6月30日滴滴上市，被迫交出APP数据，然后一连串要到美国上市的VIE被迫喊停。「在6月30日之前，中国的科技股走势与美国科技股同步，到了下半年，中概股风云变色，股价急转直下」，所有投资中概股的几乎没有人能逃出杀戮，这牵动的未来金融市场变化，值得进一步探索。

谢金河表示，简单从三个板块来统计，第一、是科技板块，单是腾讯，阿里，美团三家公司市值蒸发1.0506兆美元，其中，阿里从309.4跌到151.2港元，跌幅51%，市值蒸发4295亿美元，阿里市值从8535亿美元摔到剩下4240亿美元，本来是全球第6大市值企业，如今退到第15。

腾讯从775.5跌到412.2港元，市值由9522.5亿美元掉到5353亿美元，少了4171亿美元，市值排在Tesla，柏克夏A股及台积电后面，今天居然被Nvidia超车，这实在太不可思议，这也代表腾讯实在跌得太深。而美团从460跌到190港元，股价下跌近六成，市值少了2041亿美元，单是这三家公司，市值蒸发超过一兆美元。

最不可思议的是，今年二月在香港上市，吸引140万人认购，冻结1.28兆港元资金的中国快手，从上市的417.8港元跌到64.5港元，股价大跌84.5%，所有投资人都损失惨重。理论上，股价跌深一定会反弹，但像快手一口气跌8成以上的实在不多见。

谢金河说，第二、是许家印的恒大系4家公司，今年以来，市值蒸发1.22兆港元，恒大从32.5跌到4.27港元，恒大物业从19.74跌到4.92港元，恒大汽车从70.85跌到7.42港元，有腾讯当后盾的恒腾网路，从17.8跌到2.71港元，这样的跌势冲击其他房企股，万科集团也跟着大跌。

谢金河说，第三、是改变社会风气的白酒股至少都跌四成，最具代表性的茅台从2627.88跌到1525.5元人民币，市值蒸发1.9兆人民币，白酒股至少蒸发了好几兆人民币，这一定冲击内需消费。

谢金河认为，金融业也出现呆帐提存的危机，中国华融集团摊出来的亏损高达1029亿人民币，平安集团今年市值也少了7662亿人民币，补教业几乎全垮新东方市值从3424亿美元掉到剩下29亿美元，这次外资减码中国金龙指数，单是七月就下跌22%，市值从7300亿美元掉到3540亿美元，台积电是中国金龙指数最大成份股，这回也遭到池鱼之殃。

谢金河表示，美中金融战愈演愈烈，双方各自脱钩，看谁伤得重？如果从大市值企业来看，美国大市值企业一直往前，中国一直向后，这个现象对中国企业的全球竞争力有伤。当Jeff Bezos，Elon Musk发动太空探险，中国最聪明的双马形同褫夺公权，这是很大的对比。

更多 NOWnews 今日新闻 报导

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082500001136.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082500001136.shtml>

## **华为**于西安成立新公司，经营范围含在线能源监测技术研发等【证券之星】

（原标题：华为于西安成立新公司，经营范围含在线能源监测技术研发等）

企查查APP显示，8月24日，西安华为数字能源技术有限公司成立，法定代表人为周桃园，注册资本2000万元人民币，经营范围包含：在线能源计量技术研发；在线能源监测技术研发；电力行业高效节能技术研发；新兴能源技术研发等。

企查查股权穿透显示，该公司由华为数字能源技术有限公司100%控股。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [金融界](http://life.jrj.com.cn/2021/08/24215233312128.shtml) | 商业生活 |

<http://life.jrj.com.cn/2021/08/24215233312128.shtml>

## 金山办公半年报：营收同比增长70%，主要产品月活破5亿【金融界】

2021年8月24日晚间，金山办公(行情688111,诊股)发布2021半年度财报。报告显示，2021年上半年，金山办公营收15.65亿元，同比增长70.90%；归母净利润5.49亿元，同比增长53.54%。公司上半年经营性净现金流为7.61亿元，同比增长68.46%，综合业务经营情况良好。

自2019年11月18日上市至今，金山办公业务保持了高速增长态势。由于坚定贯彻“云、多屏、内容、AI、协作”五大战略布局，各大业务板块均取得不俗成绩。2021年上半年授权业务收入同比增长199.79%，办公服务订阅业务收入同比增长37.92%。

值得一提的是，公司主要产品WPS及金山词霸总月活突破“5亿大关”，以WPS Office为代表的办公软件产品成为全民级刚需应用，优质的云办公服务成为用户持续增长的关键。

多重利好影响，授权业务实现翻倍增长

财报显示，上半年公司软件授权业务实现营业收入6.40亿元，较上年同期增长199.79%，授权业务呈短期爆发态势。高增速背后的主要原因有：一方面，相较于受疫情影响的2020年，2021年社会各行各业加快复苏，“十四五规划”大力扶持数字经济，叠加公司的产品及品牌优势，公司取得亮眼成绩；另一方面，随着信息技术应用创新行业进入成熟期，客户采购需求旺盛且呈多行业分布态势，公司在信创行业覆盖度与渗透率进一步提高。

以全国两会为例，会议期间，金山办公为全国人大代表工作信息化平台提供了定制化的办公软件文档服务，保证全部公文以电子文件形式流转和审批，从而帮助人大代表在移动环境下实时在线处理各类文档，真正实现了无纸化云办公，获得了用户高度认可。

2021年上半年，金山办公持续加强办公行业生态合作，打造强大办公生态“朋友圈”，先后签约科大讯飞(行情002230,诊股)、北信源(行情300352,诊股)、蓝信、壹人壹本等重要生态伙伴，完善渠道建设；坚持“赋能”生态策略，与腾讯、阿里、字节跳动、中国电子、360、新华三、可信华泰、泛微、蓝凌、致远互联(行情688369,诊股)等共同开拓政府和企业市场；接入阿里云、华为云、沃云、移动云、京东云、用友云等企业级云市场，扩大客户覆盖半径，为客户提供稳定可靠的云办公服务。

在标准制定层面，围绕国产办公生态和标准建设，金山办公推出首个面向全球开发者的赋能型产品——文档中台，助力政府和企业数字化办公转型。此外，金山办公与子公司数科网维生态协同性优势逐步显现，“流版一体化”模式在行业应用中认可度不断提升。

月活破5亿，订阅业务持续大幅增长

上半年，金山办公来自办公服务订阅业务的收入7.35亿元，同比增长 37.92%，个人客户订阅业务继续成为增长的关键动力。报告期内，公司年度累计付费个人会员数达2188万，同比增长30.16%。会员人数的增长主要来自两方面：一方面，公司通过提升会员体验、丰富特权功能、拓展内容资源等方式优化 WPS 会员及稻壳会员产品服务；另一方面，积极开辟站外销售、直播带货等新售卖渠道，两者共同拉动了个人服务订阅业务收入增长。此外，WPS+等面向中小企业的云办公产品业务发展迅速，推动机构服务订阅业务的收入增长。

此次半年报，金山办公主要产品月活数实现历史性突破，成为业绩指标高速增长之外的又一亮点。截至2021年6月30日，金山办公主要产品月活达5.01亿，正式突破“5亿大关”，其中WPS PC端月活1.99亿，移动端月活2.96亿，“国民软件”可谓名副其实。

内容战略和技术创新是金山办公实现用户规模持续增长的最主要原因。在内容战略方面，金山办公不断优化内容模版、素材、文库服务质量。上半年，金山办公推出了“100亿流量支持计划”，出台流量奖励机制、鼓励将知识和创意变现，重视内容质量，扩充办公内容生态；在技术创新方面，依托技术创新显著提升个人云办公体验。报告期内，个人云空间从1GB免费扩容至5GB，通过公有云上传至云端的文件高达1085亿份，云端文件数量增长速度达57%。优质的云办公服务与订阅人数互为增长动力、良性循环所带来的飞轮效应逐步显现。

年报显示，在教育领域，金山办公取得实质性突破。目前，WPS已纳入国家计算机二级考试内容，首次开考报名人数破10万；金山文档成功接入清华大学、南开大学、上海交通大学、西安交通大学、北京航空航天大学、北京师范大学等一批重点院校，推广校内云协作服务。以清华大学为例，金山文档与清华大学旗下雨课堂达成合作共同探索高等教育教学及办公解决方案，深耕校企合作创新模式；针对备受关注的职业教育市场，金山办公积极参与中国信息技术应用创新产业(行情300832,诊股)的人才培养工作，牵头成立全国职业院校信创人才培养产教联盟。

科技自立，研发占比持续居科创板前列

半年报显示，金山办公正在持续引入研发人才。截至今年上半年，金山办公研发人员总数超2188人，占公司总人数六成以上，研发投入4.39亿元，近四年研发费用占营业收入比例稳居科创板前列。

报告期内，WPS Office适配华为鸿蒙操作系统，已成为最先适配鸿蒙系统的办公软件产品；金山办公与小米继续保持在办公领域的深度合作，全面支持其折叠屏手机及平板电脑（Pad）等战略级新品，尤其重视Pad及折叠屏手机这类新生产力工具，积极投入研发完善手写笔/板、键盘在新生产力端的适配，优化用户使用体验；公司与腾讯、阿里等互联网TOP级企业加强合作，Web Office产品先后与企业微信、腾讯云、阿里钉钉及阿里云开展SaaS级服务合作。

报告期内，金山办公积极践行社会责任。面对河南郑州等地突发洪灾，金山办公与金山软件集团等共同捐赠1000万元及灾区急需物资，支持灾后重建；为践行绿色无纸化办公，金山办公携手金山文档用户向SEE基金会捐助1万棵梭梭树，协助治理荒漠化；作为北京2022年冬奥会官方协同办公软件供应商，公司以“1号工程”态度全面备战冬奥会，在筹备部署产品和服务的同时，于北京冬奥会倒计时300天举办“激情300，一起冬奥”公益跑步活动，鼓励员工和相关方共同传递冬奥精神。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007810.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007810.shtml>

## 云南铜业: 2021年半年度报告【证券之星】

  营业收入/亿元          利润总额/亿元             归母净利润/亿元

   总资产/亿元         归母净资产/亿元            每股收益/（元/股）

 精矿含铜/万吨      阴极铜/万吨          黄金/吨          白银/吨

公司近五年半年度经营情况

公司近五年半年度经营情况

  公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真

实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带

的法律责任。

  公司负责人田永忠、主管会计工作负责人黄云静及会计机构负责人(会计主

管人员)赖建生声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

  所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

  公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

                                                            目          录

                         （一）载有董事长、财务总监、会计主管人员签名并盖章的会计报表；

                         （二）在报告期内公司在《上 海 证 券 报》       《证券时报》    《中 国 证 券 报》

                                                                  《证券日

                         报》和巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上披露过的所有文件的正

                         本及公告原稿。

                   释   义

         释义项   指                  释义内容

中国证监会          指   中国证券监督管理委员会

国务院国资委         指   国务院国有资产监督管理委员会

发审委            指   中国证券监督管理委员会发行审核委员会

深交所            指   深圳证券交易所

云南省国资委         指   云南省国有资产监督管理委员会

中铝集团           指   中国铝业集团有限公司

中国铜业           指   中国铜业有限公司

云铜集团/控股股东      指   云南铜业（集团）有限公司

西南铜业           指   云南铜业股份有限公司西南铜业分公司

东南铜业           指   中铜东南铜业有限公司

赤峰云铜           指   赤峰云铜有色金属有限公司

滇中有色           指   楚雄滇中有色金属有限责任公司

易门铜业           指   易门铜业有限公司

迪庆有色           指   云南迪庆有色金属有限责任公司

玉溪矿业           指   玉溪矿业有限公司

楚雄矿冶           指   云南楚雄矿冶有限公司

金沙矿业           指   云南金沙矿业股份有限公司

迪庆矿业           指   云南迪庆矿业开发有限责任公司

中铜国贸           指   中铜国际贸易集团有限公司

第二节 公司简介和主要财务指标

                     第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

       股票简称                       云南铜业                       股票代码                      000878

变更后的股票简称（如有）           无

股票上市证券交易所              深圳证券交易所

公司的中文名称                云南铜业股份有限公司

公司的中文简称（如有）            云南铜业

公司的外文名称（如有）            YUNNAN COPPER CO.,LTD

公司的外文名称缩写（如有）          YCC

公司的法定代表人               田永忠

二、联系人和联系方式

                              董事会秘书                                      证券事务代表

姓名            韩锦根                                        孙   萍

联系地址          云南省昆明市盘龙区华云路 1 号中铜大厦                       云南省昆明市盘龙区华云路 1 号中铜大厦

电话            0871-63175929                              0871-63106735，0871-63106792

传真            0871-63106792                              0871-63106792

电子信箱          hjg@chncopper.com                          3377381083@qq.com

三、其他情况

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱在报告期是否变化

√ 适用 □ 不适用

公司注册地址                              云南省昆明市国家高新技术产业开发区

公司注册地址的邮政编码                         650101

公司办公地址                              云南省昆明市盘龙区华云路 1 号中铜大厦

公司办公地址的邮政编码                         650224

公司网址                                http://www.yunnan-copper.com

公司电子信箱                              zqb@chncopper.com

临时公告披露的指定网站查询日期（如有）                 2021 年 03 月 25 日

临时公告披露的指定网站查询索引（如有）                 巨潮资讯网

第二节 公司简介和主要财务指标

信息披露及备置地点在报告期是否变化

√ 适用 □ 不适用

公司选定的信息披露报纸的名称              《中 国 证 券 报》《上 海 证 券 报》《证券时报》《证 券 日 报》

登载半年度报告的网址                  http://www.cninfo.com.cn

公司半年度报告备置地点                 云南省昆明市盘龙区华云路 1 号中铜大厦

临时公告披露的指定网站查询日期（如有）         2021 年 03 月 25 日

临时公告披露的指定网站查询索引（如有）         巨潮资讯网

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

                                                                                    本报告期比上年同

                                                        上年同期

                        本报告期                                                          期增减

                                             调整前                   调整后                调整后

营业收入（元）              59,323,550,282.71    40,312,686,197.18     40,312,686,197.18        47.16%

归属于上市公司股东的净利润（元）        252,423,659.01      282,929,020.02        282,929,020.02         -10.78%

归属于上市公司股东的扣除非经常性损

益的净利润（元）

经营活动产生的现金流量净额（元）      -1,780,490,893.91    1,941,965,625.39      1,941,965,625.39       -191.68%

基本每股收益（元/股）                     0.1485                 0.1665             0.1665         -10.81%

稀释每股收益（元/股）                     0.1485                 0.1665             0.1665         -10.81%

加权平均净资产收益率                       2.98%                 3.36%               3.36%          -0.38%

                                                                                    本报告期末比上年

                                                        上年度末

                       本报告期末                                                          度末增减

                                             调整前                   调整后                调整后

总资产（元）               46,533,095,198.24    39,837,710,396.07     39,837,710,396.07        16.81%

归属于上市公司股东的净资产（元）      8,750,401,702.03     8,199,447,864.89      8,199,447,864.89           6.72%

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

为确保财务报告更准确反映公司经济业务实质、实现内部精准管理考核，本公司于 2020 年 1 月 1 日起，根据《企业会计准

则第 16 号——政府补助》的规定，对本公司的政府补助会计政策进行变更，由总额法改为净额法，将与资产相关的政府补

助冲减相关资产账面价值，不再计入递延收益；将与收益相关的政府补助中用于补偿企业已发生的相关成本、费用或损失的

第二节 公司简介和主要财务指标

政府补助，冲减相关成本、费用或营业外支出，不再计入其他收益或营业外收入；除前述政府补助类别外，本公司其他类别

的政府补助仍计入递延收益、其他收益或营业外收入列示。 根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和

差错更正》，本公司本次会计政策变更将采用追溯调整法，对以前年度可比期间数据进行追溯调整。

五、境内外会计准则下会计数据差异

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

                                                                       单位：元

                     项目                                  金额            说明

非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）                             6,808,570.69

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政

府补助除外）

债务重组损益                                              -80,082,181.26

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资

产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资                   623,338.65

产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益

除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                      2,123,814.16

减：所得税影响额                                             14,113,131.04

  少数股东权益影响额（税后）                                      36,176,344.92

合计                                                   -9,856,565.69     --

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把

《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项

目，应说明原因

√ 适用 □ 不适用

             项目           涉及金额（元）                  原因

 其他收益-福利企业退税              18,514,080.00   公司每年按规定比例或规定金额退税

 其他收益-硫酸等综合资源退税           9,272,318.55    公司每年按规定比例退税

 合计                       27,786,398.55

第三节 管理层讨论与分析

                    第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）行业情况

   报告期，国内疫情得到有效控制，全球经济进一步复苏，有色金属价格持续向好，我国有色金属行业业绩全面释放。

总体上看，1-6月全国有色金属行业整体运行稳定，主要有色金属冶炼产品产量快速增长，加工材产量有所回落，主要品种

价格高位震荡。产量方面，1-6月全国精炼铜产量515.4万吨，同比增长12.2%；铜加工材产量1017.8万吨，同比下降1.3%。价

格方面，1-6月国内铜现货平均价为66636元/吨，同比上涨49.2%。

   展望下半年，随着疫情控制更加有效，由于上游矿山开工率逐渐提高、国际运输逐渐恢复，中游冶炼加工费有望触底

反弹，冶炼行业的利润或将小幅回升；价格方面，上游大宗商品的快速上涨抬升了下游企业的生产成本，国内通过抛售铜铝

锌储备等行政手段，有助于抑制大宗商品价格的快速上涨；需求方面，全球经济将保持稳定的复苏趋势，下游传统行业需求

保持较高水平，加之“碳达峰、碳中和”政策的推动，绿色能源投资继续快速增长，有色金属的需求依然比较乐观。

                                            数据来源：LME和LBMA官方网站

第三节 管理层讨论与分析

（二）主营业务

  公司主要业务涵盖了铜的勘探、采选、冶炼，贵金属和稀散金属的提取与加工，硫化工以及贸易等领域，是中国重要的

铜、金、银和硫化工生产基地。公司经过多年的发展，在铜以及相关有色金属领域建立了较为完善的产业链，是具有深厚行

业积淀的铜产业企业。

  公司主要产品包括：阴极铜、黄金、白银、工业硫酸、铂、钯、硒、碲、铼等，其中阴极铜产能130万吨/年。公司主产

品均采用国际标准组织生产，按照国际ISO9001质量管理体系有效运行，保证产品受到严格的质量控制。公司主产品阴极铜

广泛应用于电气、轻工、机械制造、建筑、国防等领域；黄金和白银用于金融、珠宝饰品、电子材料等；工业硫酸用于化工

产品原料以及其他国民经济部门。

  公司“铁峰牌”阴极铜在上海金属交易所和伦敦金属交易所注册，“铁峰牌”黄金在上海黄金交易所、上海期货交易所

注册，“铁峰牌”白银在上海黄金交易所、上海期货交易所、伦敦贵金属市场协会注册。公司位居2021年《财富》“中国500

强”第126位。

（三）经营模式

协议，根据不同订单的实际采购数量、规格、品质等确定具体采购结算金额。采购结算定价国内以上海期货交易所铜价格、

上海黄金交易所金价格和华通铂银现货市场二号国标白银价格为基础，进口矿铜以伦敦金属交易所、进口矿含银以伦敦贵金

属市场协会(LBMA) 的报价为基础。

  （1）矿山业务

  公司所属矿山坚持技术可行、安全环保、效益优先的原则，致力于低成本、高技术、效益型的矿山开发模式，大力推进

全要素对标工作的开展，实现提质增效；致力于打造核心竞争力矿山，保持普朗铜矿等主力矿山稳产，有序推进老弱矿山退

出；致力于建设绿色节约型矿山，实现铜矿山精细化管理、高质量可持续发展目标。

  （2）冶炼业务

  公司所属5家铜冶炼企业，均采用国际、国内先进冶炼技术，其中东南铜业采用“双闪”闪速炉、西南铜业和滇中有色采

用艾萨炉、易门铜业采用底吹炉、赤峰云铜采用连吹炉，多种冶炼工艺技术齐头并进发展，使得公司在生产组织及冶炼过程

中可以合理调配，提高原料适应性，降低成本。公司整体工艺流程按功能分为熔炼、精炼、电解、稀贵、制酸、水处理、制

氧、动力等共八个生产单元，密切配合协作，产出核心产品阴极铜及主产品黄金、白银、硫酸。

  （3）协同业务

  公司协同业务主要包含技术研发服务、矿山开发项目管理、检验检测、钢球钢棒生产和综合回收等协同业务，为公司冶

炼、矿山企业提供技术、管理服务、工程建设及采掘劳务、辅助材料等，发挥协同效应，同时打造公司技术管理、开发研究

和人才培养平台。各协同业务单位通过创新激励机制，激发内生动力，进一步提升员工队伍积极性，更好地提高服务协同效

应，为公司降本增效和持续发展提供动力。

  （1）阴极铜

  公司阴极铜主要采用区域化直销模式，并建立了覆盖华北、华东、华南、西南和香港等国内外市场的销售网络。公司阴

极铜销售价格以上海期货交易所和伦敦金属交易所铜产品期货价格为依据，结合市场行情确定。

  （2）工业硫酸

  公司工业硫酸销售采用直销模式，销售客户主要为周边地区氢钙、磷肥等行业企业和相关贸易企业。硫酸销售价格主要

第三节 管理层讨论与分析

根据硫酸供需情况、下游行业生产情况不定期调整。

  （3）金、银等稀贵金属

  金、银等稀贵金属公司金、银等稀贵金属产品在国际、国内市场均可销售，其中国内黄金通过上海黄金交易所销售，价

格根据上海黄金交易所现货价格确定，加工复出口黄金参照伦敦贵金属市场协会(LBMA)报价结合现货市场升贴水确定价格；

国内白银产品以上海黄金交易所白银价格、上海期货交易所期货价格为参考进行定价,加工复出口白银参照伦敦贵金属市场

协会报价(LBMA)结合现货市场升贴水确定价格。

  （四）业绩驱动因素

同比上升24%；白银333.49吨，同比上升8.78%；硫酸212.66万吨，同比上升1.53%。

第三节 管理层讨论与分析

                                  矿山企业铜精矿产量情况

               原矿处                                并表精矿含铜                                权益精矿含铜

  序号    矿山企业              持有权益%

               理能力                            2021上半年            2020上半年            2021上半年            2020上半年

                                冶炼企业阴极铜产量情况表

                                                           并表阴极铜                                 权益阴极铜

 冶炼企业     单位        产能           持有权益%

 西南铜业     万吨            50.00           100              24.70              25.99              24.70          25.99

 赤峰云铜     万吨            40.00           45               20.22              20.26              9.10               9.12

 东南铜业     万吨            40.00           60               19.71              15.43              11.83              9.26

  合计      万吨         130.00                              64.63              61.67              45.62          44.36

标为主线，以“清单管理”为抓手，统筹推进生产经营、改革创新、风险管控和从严治党，较好地完成了上半年各项工作目标。

管控强弱项、全流程挖潜降成本，持续强化生产组织、优化技经指标，在产矿山实现持续稳定生产，各冶炼厂主产品产量实

现“双过半”，矿山、冶炼完全成本得到较好控制。

工，持续优化考核激励分配机制；紧盯重点难点问题，积极压减低效无效资产，亏损企业治理取得积极成效；推进阿米巴经

营模式，实行重点工作清单化管理，提升基础管理水平；加强科研成果转化和科技创新支撑，积极参与国家重点研发计划课

题研究和行业标准制定、专利获取，迪庆有色顺利实现5G智能矿山工业应用。

机制，中央生态环境保护督察问题整改按网络计划推进；提升依法治企能力，加快修订完善企业管理制度，严格按制度管人

管事；完善风险监控体系，实现对所属单位审计范围、审计专业、风控体系、内控评价、内控检查全覆盖；强化经营风险管

控，做好市场分析研判，推动公司稳健经营；强化上市公司规范治理，公司获得证券时报主办的“天马奖·最佳董事会奖”。

第三节 管理层讨论与分析

育，开展主题演讲、党史知识竞赛、网络读书班，积极为员工群众办实事，促进学习教育走深走实；推动党建与生产经营深

度融合，将党的建设有效融入经营管理、安全环保、班组建设、劳动竞赛等各项工作中，用优异的生产经营业绩凸显党建成

效；发挥纪检监督执纪问责作用，有效推进“大监督”体系建设，毫不松懈纠治“四风”，激发干事创业的内生动力。

二、核心竞争力分析

   报告期内，公司核心竞争力未发生重要变化。

（一）显著的股东支持优势

   公司的控股股东为云铜集团，实际控制人为中铝集团。云南铜业作为中铝集团铜板块唯一的上市公司和核心企业之一，

在优质铜矿业务整合、海外资源项目并购等战略发展中发挥显著作用。依托中铝集团及央企的强大实力、丰富的资源优势，

公司和多个行业上下游企业、金融机构，形成多样化的业务合作，长期以来，得到各方支持和信任。

（二）有力的党建引领优势

   公司坚持以党建统领疫情防控、安全环保、持续生产及应对危机保生存发展工作，有力推动了各项工作同频共振。强

化党委统领作用，发挥党组织主心骨作用，紧紧围绕降本增效，助力企业生存发展，在疫情影响、市场冲击的环境下，瞄准

全年任务目标做好安排部署，攻坚克难、凝心聚力。不断加强严细实作风建设，明责任、敢担当，通过发挥政治、思想、组

织和宣传优势，把党建工作延伸到各个生产经营环节，把纪律监督挺在前面，有效地将党建优势和过硬的作风转化为生产力

和核心竞争力。

（三）合理的产业布局优势

   公司产业涉及铜以及相关有色金属的勘探、采选、冶炼、综合回收利用以及销售，促进了上下游产业链的有机协同。

公司在产矿山具备较强的市场竞争力，老弱矿山正逐步退出，通过生产探矿、科学调度和设备、安全的精准管理，能基本保

持现有矿山持续稳定生产；公司冶炼产能布局充分考虑全球铜资源分布特点，科学合理规划布局冶炼基地，国内西南、北方、

华东三大冶炼基地形成稳定的产业格局。

（四）一定的资源储量优势

   公司主要拥有和控制的普朗铜矿、大红山铜矿、羊拉铜矿等矿山主要分布在三江成矿带，具有良好的成矿地质条件和

进一步找矿的巨大潜力，并将持续实施重点生产矿山深边部地质勘查工作。公司作为国内主要上市铜业公司之一，已经树立

了在铜行业中的领先地位和良好的市场声誉，有利于公司优先获得铜优质矿产资源，以满足企业可持续发展的需求。截止

                     矿石量        Cu平均品位   Cu金属量      资源剩余

   序号      单位

                    （万吨）         （%）     （万吨）      可开采年限（年）

（五）良好的技术人才优势

   公司大部分矿山都在高原、高海拔地区，气候环境、地质结构、矿石品质都比较复杂，经过长期探索和积累，拥有了

丰富的高海拔、深井矿山采选技术和生产管理经验，形成了独特的矿山经营管理模式。公司拥有数十年铜冶炼生产运营历史，

现有冶炼厂均采用国际、国内先进冶炼技术，熟练掌握多种冶炼工艺，安全环保和综合回收水平高，原料适应性好，成本竞

第三节 管理层讨论与分析

争力强。更为重要的是，公司在不断发展中锻炼了一大批懂生产、善管理、技术好、能力强的经营管理人才和科研人才，为

公司持续经营、稳健发展奠定了坚实基础。

（六）坚实的基础管理优势

     公司建立健全了持续完善的制度体系，大力完善法人治理结构，强化内部控制和风险管理，不断提升公司治理体系和

治理能力。着力解决关键、突出问题，从管理细节、工艺流程入手，持续抓实技术指标优化提升，冶炼加工成本和综合回收

率、综合能耗稳居行业头部，巩固了公司整体市场竞争力和成本竞争力。公司积极践行习近平生态文明思想，持续推进“三

大变革”，强化精细管理，注重安全环保，经济效益和社会效益稳步向好。

三、主营业务分析

概述

（1）报告期内主要资产、负债项目变动情况分析。

                                                                                单位：元

     项目      期末余额              上年末余额               变动幅度                变动原因

应收票据            1,221,200.00        2,100,000.00   -41.85%    本期收到银行承兑汇票减少。

应收账款         222,534,902.16       89,749,275.89    147.95%    主要是本期销量增加，未到结算期款项增加。

预付款项        6,236,549,073.79    2,704,639,317.04   130.59%    主要是本期原料价格上涨和进口采购量增加。

其他应收款        594,957,181.62      327,861,304.16    81.47%     主要是本期境外期货资金占用增加。

                                                              主要是本期原料价格上涨和进口采购量增加，

流动资产合计     26,715,506,080.72   19,253,686,722.45   38.76%

                                                              导致预付账款和存货增加。

长期应收款                      -     178,161,093.58    -100.00%   本期凯通债权实现以物抵债。

                                                              公司自2021年1月1日执行新租赁准则，按新租

使用权资产         58,088,909.26                    -   100.00%

                                                              赁准则列示。

开发支出            3,104,759.38                   -   100.00%    本期新增资本化研发支出。

                                                              主要是为满足生产经营需要，融资规模较上年

短期借款       12,151,065,599.74    8,502,678,817.82   42.91%

                                                              末增加。

交易性金融负债         8,535,974.07      17,879,763.72    -52.26%    本期期权权利金较上年末减少。

                                                              本期原料套期保值期货浮动亏损较上年末减

衍生金融负债       240,130,029.99      484,381,237.72    -50.43%

                                                              少。

应付票据          81,765,646.93      259,749,686.16    -68.52%    主要是本期票据结算量减少。

应付账款        4,187,741,121.60    3,142,396,077.63   33.27%     主要是本期未结算原料款增加。

合同负债        1,055,399,222.55     619,968,469.49    70.23%     主要是未结算产品款增加。

                                                              主要是本期未交增值税和所得税较上年末减

应交税费         181,441,865.35      352,823,091.97    -48.57%

                                                              少。

                                                              本期已宣告未支付少数股东股利较上年末减

应付股利          72,485,500.00      147,470,500.00    -50.85%

                                                              少。

第三节 管理层讨论与分析

一年内到期的非                                                                     主要是本期从长期借款重分类至一年内到期

流动负债                                                                        的非流动负债增加。

其他流动负债          56,244,465.34          1,059,356,341.53       -94.69%       主要是本期超短期融资券兑付。

                                                                            公司自2021年1月1日执行新租赁准则，按新租

租赁负债            41,610,334.59                         -      100.00%

                                                                            赁准则列示。

长期应付职工薪

酬

                                                                            主要是期末在建工程完工转固，冲减固定资产

递延收益              9,940,379.64           14,940,379.64        -33.47%

                                                                            账面价值。

递延所得税负债         34,829,388.75                         -      100.00%        主要是本期计算递延所得税负债。

其他综合收益        -121,764,115.73           -631,041,466.21       80.70%        主要是本期套期保值浮动盈亏变动。

（2）报告期内主要利润项目变动情况分析

                                                                               单位：元

         项目                      本期发生额               上期发生额                  变动幅度                变动原因

一、营业总收入                      59,323,550,282.71      40,312,686,197.18        47.16%     主要是产品价格上涨。

    其中：营业收入                  59,323,550,282.71      40,312,686,197.18        47.16%     主要是产品价格上涨。

二、营业总成本                      58,318,845,386.96      39,794,734,820.99        46.55%     主要是原料价格上涨。

    其中：营业成本                  56,749,044,826.17      38,237,432,870.11        48.41%     主要是原料价格上涨。

                                                                                        主要是收入规模增加，相应税费

       税金及附加                     225,296,365.67           172,172,032.29     30.86%

                                                                                        增加。

       研发费用                       99,747,737.68            34,083,713.62    192.66%     本期公司研发投入增加。

                                                                                        主要是公司收到政府补助较上年

    加：其他收益                        27,786,398.55            12,122,540.30    129.21%

                                                                                        同期增加。

                                                                                        主要是本期公司期权投资收益较

投资收益（损失以“－”号填列）                   27,010,152.66            95,078,909.41    -71.59%

                                                                                        上期减少。

其中：对联营企业和合营企业的投                                                                         主要是对凉山矿业和思茅山水投

资收益                                                                                     资收益增加。

 公允价值变动收益（损失以“－”

                                  -29,162,795.73          -11,304,699.86    -157.97%    主要是本期期权公允价值变化。

号填列）

                                                                                        主要本期应收款项计提信用减值

信用减值损失（损失以“-”号填列）                  -3,049,724.41           -9,930,556.54    -69.29%

                                                                                        损失较上年同期减少。

                                                                                        主要是本期计提的存货跌价准备

资产减值损失（损失以“-”号填列）                -126,797,535.06            3,251,673.77    3,999.45%

                                                                                        较上期增加。

资产处置收益（损失以“-”号填列）                   5,487,974.89                            100.00%     主要本期处置长期资产收益。

                                                                                        主要是铜价上涨，成本费用控制

三、营业利润（亏损以“－”号填列）                905,979,366.65           607,169,243.27     49.21%

                                                                                        持续有效。

第三节 管理层讨论与分析

    减：营业外支出                  2,031,410.65          8,041,695.96    -74.74%     主要是上期发生抗疫捐赠支出。

四、利润总额（亏损总额以“－”号                                                               主要是铜价上涨，成本费用控制

填列）                                                                            持续有效。

                                                                               本期子公司盈利增加，计提所得

    减：所得税费用                220,624,089.05         95,312,300.31    131.47%

                                                                               税费用增加。

                                                                               主要是铜价上涨，成本费用控制

五、净利润（净亏损以“－”号填列）          688,347,875.31        509,541,277.35     35.09%

                                                                               持续有效。

“－”号填列）                                                                        持续有效。

                                                                               主要是本期套期工具浮动盈利较

六、其他综合收益的税后净额              699,044,533.91       -315,922,417.79    321.27%

                                                                               上期增加。

    归属母公司所有者的其他综合                                                              主要是本期套期工具浮动盈利较

收益的税后净额                                                                        上期增加。

（二）将重分类进损益的其他综合                                                                主要是本期套期工具浮动盈利较

收益                                                                             上期增加。

益                                                                              利。

                                                                               主要是本期套期工具浮动盈利较

                                                                               上期增加。

    归属于少数股东的其他综合收                                                              主要是本期套期工具浮动盈利较

益的税后净额                                                                         上期增加。

                                                                               主要是本期套期工具浮动盈利和

七、综合收益总额                 1,387,392,409.22        193,618,859.56    616.56%

                                                                               净利润较上期增加。

归属于母公司所有者的综合收益                                                                 主要是本期套期工具浮动盈利和

总额                                                                             净利润较上期增加。

                                                                               主要是本期套期工具浮动盈利和

归属于少数股东的综合收益总额             625,691,399.73        159,353,000.82    292.64%

                                                                               净利润较上期增加。

（3）报告期内现金流量变动情况分析：

                                                                    单位：元

        项目        本期发生额                 上期发生额            变动幅度                       变动原因

销售商品、提供劳务收到的

现金

                                                                    收到资源综合利用和福利企业增值税退税

     收到的税费返还           27,786,398.55        14,288,675.61 94.46%

                                                                    同比增加。

收到其他与经营活动有关的          399,795,999.05        598,536,267.24 -33.20% 主要是子公司收到票据保证金较上期减少。

第三节 管理层讨论与分析

现金

经营活动现金流入小计        64,168,872,578.32   43,604,590,058.23 47.16% 主要是铜价同比上涨，产品销售收入增加。

                                                                  主要是铜价同比上涨，原料采购支出增加，

购买商品、接受劳务支付的

现金

                                                                  账款增加。

                                                                  主要是本期支付的增值税、资源税、企业所

    支付的各项税费        1,161,700,912.62    606,054,221.67 91.68%

                                                                  得税较上期增加。

支付其他与经营活动有关的

现金

                                                                  主要是铜价同比上涨，原料采购支出增加，

经营活动现金流出小计        65,949,363,472.23   41,662,624,432.84 58.29% 同时受国外疫情影响原料供应不均衡，预付

                                                                  账款增加。

经营活动产生的现金流量净                                                      受国外疫情影响原料供应不均衡，预付账款

                  -1,780,490,893.91   1,941,965,625.39 -191.68%

额                                                                 增加。

                                                                  主要是本期收到合营企业思茅山水分红款

取得投资收益收到的现金            4,298,079.92     50,916,704.57 -91.56%

                                                                  减少。

处置固定资产、无形资产和

其他长期资产收回的现金净           7,159,902.66        129,791.00 5,416.49% 主要是本期收到资产处置款。

额

购建固定资产、无形资产和                                                      主要是本期项目资本性支出较上年同期减

其他长期资产支付的现金                                                       少。

    投资支付的现金                              1,287,459.00 -100.00% 上期子公司购买广发银行股份投资款。

支付其他与投资活动有关的                                                      本期公司原料、产品价格波动大，公司套期

现金                                                                保值资金变动。

                                                                  主要是本期公司原料、产品价格波动大，公

投资活动现金流出小计         3,631,536,758.27   2,374,799,101.67 52.92%

                                                                  司套期保值资金变动。

投资活动产生的现金流量净

                  -1,842,777,722.11    -239,970,150.55 -667.92% 主要是本期公司套期保值平仓亏损。

额

                                                                  主要一是铜价上涨，原料采购占用资金增

 取得借款收到的现金        48,332,349,721.30   23,651,072,667.64 104.36% 加，融资规模较上期增加；二是本期使用超

                                                                  短期限融资解决临时性资金需求。

收到其他与筹资活动有关的

现金

                                                                  主要一是铜价上涨，原料采购占用资金增

筹资活动现金流入小计        48,332,349,721.30   24,148,952,667.64 100.14% 加，融资规模较上期增加；二是本期使用超

                                                                  短期限融资解决临时性资金需求。

                                                                  主要一是铜价上涨，原料采购占用资金增

    偿还债务支付的现金     43,651,384,757.88   24,671,819,353.29 76.93% 加，融资规模较上期增加；二是本期使用超

                                                                  短期限融资解决临时性资金需求。

     分配股利、利润或偿付                                                   主要是本期公司分红和非全资子公司支付

利息支付的现金                                                           给少数股东股利增加。

第三节 管理层讨论与分析

     其中：子公司支付给少                                                   主要是本期非全资子公司支付给少数股东

数股东的股利、利润                                                         股利增加。

支付其他与筹资活动有关的

现金

                                                                  主要一是铜价上涨，原料采购占用资金增

筹资活动现金流出小计        44,577,386,551.92   25,276,728,696.59 76.36% 加，融资规模较上期增加；二是本期使用超

                                                                  短期限融资解决临时性资金需求。

筹资活动产生的现金流量净                                                      主要是本期为解决原料供应不均衡，加大融

额                                                                 资力度，增加原料预付款。

四、汇率变动对现金及现金

                      -3,167,764.89        -496,440.98 -538.09% 本期人民币对美元汇率变动。

等价物的影响

五、现金及现金等价物净增                                                      主要是加强现金管理，提高资金使用效率，

加额                                                                期末现金余额较低。

主要财务数据同比变动情况

                                                                                      单位：元

                  本报告期                    上年同期                    同比增减             变动原因

营业收入              59,323,550,282.71       40,312,686,197.18       47.16%     主要是产品价格上涨。

营业成本              56,749,044,826.17       38,237,432,870.11       48.41%     主要是原料价格上涨。

销售费用                283,780,377.16          335,548,948.53        -15.43%    -

管理费用                515,662,205.44          464,990,294.94        10.90%     -

财务费用                445,313,874.84          550,506,961.50        -19.11%    -

                                                                             主要是本期子公司盈利增

所得税费用               220,624,089.05           95,312,300.31        131.47%

                                                                             加，计提所得税费用增加。

                                                                             主要是受国外疫情影响原

经营活动产生的现金流

                  -1,780,490,893.91        1,941,965,625.39       -191.68%   料供应不均衡，预付账款

量净额

                                                                             增加。

投资活动产生的现金流                                                                   主要是本期公司套期保值

                  -1,842,777,722.11         -239,970,150.55       -670.12%

量净额                                                                          平仓亏损。

                                                                             主要是本期为解决原料供

筹资活动产生的现金流

量净额

                                                                             增加原料预付款。

                                                                             主要是加强现金管理，提

现金及现金等价物净增

加额

                                                                             金余额较低。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

□ 适用 √ 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

第三节 管理层讨论与分析

营业收入构成

                                                                                                     单位：元

                         本报告期                                    上年同期

                                                                                                同比增减

                  金额             占营业收入比重                  金额              占营业收入比重

营业收入合计       59,323,550,282.71              100%     40,312,686,197.18              100%              47.16%

分行业

有色金属冶炼及压

延加工业

贸易收入         12,981,606,004.29             21.88%     7,312,563,806.14             18.14%             77.52%

分产品

阴极铜          43,812,296,349.58             73.85%    29,218,734,413.73             72.48%             49.95%

贵金属           5,549,305,595.33              9.35%     4,808,838,654.07             11.93%             15.40%

硫酸             493,304,053.41               0.83%      176,423,814.17              0.44%             179.61%

其他产品          9,468,644,284.39             15.96%     6,108,689,315.21             15.15%             55.00%

分地区

中国大陆         51,859,883,139.24             87.42%    38,208,286,228.75             94.78%             35.73%

中国香港          7,463,667,143.47             12.58%     2,104,399,968.43             5.22%             254.67%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                     单位：元

                                                                营业收入比上年 营业成本比上年 毛利率比上

               营业收入                营业成本              毛利率

                                                                  同期增减             同期增减             年同期增减

分行业

工业及非贸易收入     46,341,944,278.42   43,854,172,566.82      5.37%            39.45%         40.77%        -0.89%

贸易收入         12,981,606,004.29   12,894,872,259.35      0.67%            83.32%         82.01%        0.72%

合计           59,323,550,282.71   56,749,044,826.17      4.34%            47.16%         48.41%        -0.81%

分产品

阴极铜          43,812,296,349.58   42,488,102,363.07      3.02%            49.95%         51.84%        -1.13%

贵金属           5,549,305,595.33    4,912,946,033.09     11.47%            15.40%         18.05%        -1.99%

硫酸             493,304,053.41      263,741,155.70     46.54%             179.61%            2.24%     92.76%

其他产品          9,468,644,284.39    9,084,255,274.31      4.06%            55.00%         55.65%        -0.40%

分地区

中国大陆         51,859,883,139.24   49,333,062,528.72      4.87%            35.73%         36.30%        -0.47%

中国香港          7,463,667,143.47    7,415,982,297.45      0.64%            254.67%       258.22%        -0.99%

第三节 管理层讨论与分析

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

√ 适用 □ 不适用

四、非主营业务分析

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                单位：元

                     金额             占利润总额比例                         形成原因说明               是否具有可持续性

                                                         主要是权益法核算长期股权投资收益

投资收益                27,010,152.66        2.97%           7350.59 万元，

                                                                   期权到期投资收益 2953.63         否

                                                         万元，债务重组损失 8008.22 万元。

                                                         主要是本期期权公允价值变动损失

公允价值变动损益           -29,162,795.73        -3.21%          2057.39 万元，本期中金岭南公允价值变             否

                                                         动损失 855.26 万元。

资产减值              -126,797,535.06        -13.95%         计提存货跌价准备 12679.75 万元。              否

                                                         主要是无形资产处置收入 141.25 万元，

营业外收入                5,074,008.36        0.56%                                              否

                                                         无需支付款项和考核扣款 361.15 万元。

                                                         主要是罚款支出 113 万元，赔偿支出

营业外支出                2,031,410.65        0.22%                                              否

五、资产及负债状况分析

                                                                                                单位：元

                     本报告期末                               上年末                 比重增减        重大变动说明

                                 占总资产                              占总资产

                  金额                                金额

                                    比例                              比例

货币资金          2,137,763,372.91       4.59%    2,089,644,187.71       5.25%    -0.66% -

应收账款           222,534,902.16        0.48%         89,749,275.89     0.23%     0.25% -

合同资产                                 0.00%                           0.00%     0.00% -

存货           15,122,645,847.74      32.50% 11,990,196,519.38        30.10%     2.40% -

第三节 管理层讨论与分析

投资性房地产                                     0.00%                                 0.00%            0.00% -

长期股权投资         921,993,520.67              1.98%        851,297,523.05           2.14%            -0.16% -

固定资产         15,361,136,946.87         33.01% 15,717,832,881.50                  39.45%           -6.44% -

在建工程           963,739,482.95              2.07%       1,120,862,266.15          2.81%            -0.74% -

                                                                                                          公司自 2021 年 1 月 1 日执行

使用权资产           58,088,909.26              0.12%                   0.00          0.00%            0.12% 新租赁准则，按新租赁准则列

                                                                                                          示。

                                                                                                          主要是为满足生产经营需要，

短期借款         12,151,065,599.74         26.11%          8,502,678,817.82          21.34%           4.77%

                                                                                                          融资规模较上年末增加。

合同负债          1,055,399,222.55             2.27%        619,968,469.49           1.56%            0.71% 主要是未结算产品款增加。

长期借款         12,172,331,939.00         26.16% 10,638,851,939.00                  26.71%           -0.55% -

                                                                                                          公司自 2021 年 1 月 1 日执行

租赁负债            41,610,334.59              0.09%                   0.00          0.00%            0.09% 新租赁准则，按新租赁准则列

                                                                                                          示。

□ 适用 √ 不适用

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                                            单位：元

                                           计入权益的累

                           本期公允价                               本期计提的             本期购买金                本期            其他

    项目       期初数                           计公允价值变                                                                         期末数

                           值变动损益                                  减值                 额              出售金额            变动

                                                   动

金融资产

资产（不含

衍生金融资

产）

产

具投资

金融资产小

计

上述合计      193,220,309.31   -8,552,631.36      -69,736,840.32                       6,580,200.00                          190,139,155.16

金融负债      502,261,001.44   29,536,334.38      -95,145,969.79                      19,258,812.21     11,908,699.00        248,666,004.06

第三节 管理层讨论与分析

其他变动的内容

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

             项目                      期末账面价值                受限原因

 货币资金                                     186,577,922.61    注1

 固定资产                                      40,729,792.95    注2

 无形资产                                     127,041,233.69    注3

 合计                                       354,348,949.25

其他说明：

注1：货币资金受限为矿山地质环境恢复治理及土地复垦保证金186,420,656.10元、司法冻结157,266.51元。

注2：本公司子公司金沙矿业有限公司将办公大楼办理了抵押贷款，截止2021年6月30日账面价值为40,729,792.95元。

注3：本公司子公司云南迪庆有色金属有限责任公司办理了抵押贷款，截止2021年6月30日账面价值为127,041,233.69元。

六、投资状况分析

√ 适用 □ 不适用

      报告期投资额（元）                    上年同...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [路透社中国版](https://cn.reuters.com/article/usa-huawei-auto-chip-sources-0824-tues-idCNKBS2FQ06I) | 中国财经 |

<https://cn.reuters.com/article/usa-huawei-auto-chip-sources-0824-tues-idCNKBS2FQ06I>

## 独家：美国批准**华为**购买汽车芯片的许可申请--消息人士【路透社中国版】

路透8月25日 - 两名知情人士说，美国官员已经批准了价值数亿美元的许可申请，允许被列入黑名单的中国电信公司华为为其不断增长的汽车零部件业务购买芯片。

资料图片：2019年7月，中国深圳，机场的华为标识。REUTERS/Aly Song

华为是全球最大的电信设备制造商，由于特朗普政府对华为网络设备和智能手机业务使用的芯片和其他部件实施了销售限制，该公司一直步履维艰。拜登政府一直在加强对华为出口的强硬路线，拒绝向其出售用于5G设备或与5G设备配套的芯片。

但近来数周及数月，熟悉申请流程的人士告诉路透，美国已批准供应商向华为出售用于视频屏幕和传感器等汽车零部件的芯片。目前华为正将业务转向不太容易受美国贸易禁令影响的产品。

汽车芯片通常被认为并不复杂，这降低了审批门槛。一位了解许可审批情况的人士表示，政府正在为其他部件可能带有5G功能的汽车发放芯片许可。

当被问及汽车许可时，美国商务部发言人表示，政府继续执行许可政策，“限制华为获取可能损害美国国家安全和外交政策利益的商品、软件或技术。”

这名发言人还说，商务部不得披露许可证的批准或否决情况。

华为一位发言人对这些许可未予置评，但表示：“我们现将自己定位为智能网联汽车的新零部件供应商，我们的目标是帮助汽车OEM(制造商)打造更好的汽车。”

美国以对国家安全和外交政策利益构成威胁为由，不遗余力地限制华为关键的通信相关业务增长。

在2019年将华为列入美国商务部贸易黑名单、禁止在未取得特别许可的情况下向该公司出售美国商品及技术后，美国去年加强了管制，限制向其销售使用美国设备在国外制造的芯片。美国还以间谍刺探疑虑为由发动盟友抵制华为，将其排除在5G网络之外。华为否认这些指控。

美国的制裁使华为不得不出售一大块一度占优势地位的手机业务，加上新的增长领域尚未完全成熟，华为2021年上半年营收录得创纪录降幅。

华为轮值董事长徐直军今年稍早在上海汽车展宣布，与包括北汽集团在内的三家中国国有汽车制造商合作，提供“华为Inside”智能汽车操作系统。这凸显出该公司向智能汽车领域的转向。

一位消息人士称，在供应商获得授权，可向华为出售数千万美元芯片的许可后，该公司已要求他们再次申请并希望将价值提高，例如增至10-20亿。这也显示出华为在该领域的宏大企图。许可证通常有效期为四年。

全球电子产品谘询公司Supply Frame首席营销官Richard Barnett表示，华为正处于努力投资规模达5万亿美元汽车市场的“早期阶段”，这个市场在中国国内外都有巨大的增长潜力。

“汽车和卡车现在是带轮子的电脑，”Barnett说，“这种融合是推动华为把成为该领域更大参与者作为战略重点的原因。”(完)

编译 艾茂林/张若琪；审校 徐文焰

我们的标准: 汤森路透“信任原则”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E5%81%A5%E5%BA%B7%E6%99%82%E5%B0%9A%E8%B6%85%E4%B9%8E%E6%83%B3%E5%83%8F-%E6%99%BA%E6%85%A7%E9%81%8B%E5%8B%95%E6%89%8B%E9%8C%B6%E5%B8%82%E5%A0%B4%E6%88%B0%E7%81%AB%E6%AD%A3%E5%A4%AF-005000038.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E5%81%A5%E5%BA%B7%E6%99%82%E5%B0%9A%E8%B6%85%E4%B9%8E%E6%83%B3%E5%83%8F-%E6%99%BA%E6%85%A7%E9%81%8B%E5%8B%95%E6%89%8B%E9%8C%B6%E5%B8%82%E5%A0%B4%E6%88%B0%E7%81%AB%E6%AD%A3%E5%A4%AF-005000038.html>

## 健康时尚超乎想像 智慧运动手表市场战火正夯【雅虎奇摩】

健康时尚超乎想像 智慧运动手表市场战火正夯

【爱传媒报导】现代人想要生活便利，想要随时做好健康管理，强调智慧穿戴，心率血氧智慧监测、超长续航，不论日常生活或户外运动，满足各种电量需求，支援多种运动模式的智慧型手表已成不可或缺的时尚配件。包括了三星、Apple 、Realme 、OPPO、华为、Garmin等大厂纷纷抢进智慧手表市场，市场价格1000至10000元不等。

由睿浚国际携手小米旗下精品电商平台「小米有品」推出MIbro Color智慧运动手表，全亚洲首发，除了主打健康管理功能，更内建高精度运动传感器支援高达15种运动模式，并且通过国家通讯传播委员会NCC安全检验，多名3C达人及部落客具名推荐加持下，24日12时在啧啧平台上线，甫上线超杀早鸟方案旋即造成抢购，市场热度引发关注讨论。

睿浚国际继上次推出万播T2R MAX智慧投影机，创下超过4000万元的成绩后，再度引进超高CP值的优质商品【Mibro color智慧手表】，回馈台湾爱用者。

图／MIbro Color时尚智慧质感而且不伤荷包，深受注重健康养生族群、商务人士、运动圈、年轻朋友的喜爱。

睿浚国际指出，本次在台湾亚洲首发的MIbro Color采用1.57吋超大萤幕外，还透过光学心律感测器监测心率、血氧、睡眠等健康管理功能，全天候24小时守护使用者健康，更内建高精度运动传感器支援，包括跑步、健走、骑车等高达15种运动模式，且通过水下50M军规等级防水系数，14天长效续航与自订表盘等多种独特功能，搭配专属Mibro fit APP操作，所有数据一目了然。

图／MIbro Color可透过光学心律感测器监测心率、血氧、睡眠等健康管理功能，全天候24小时守护使用者健康。

睿浚国际表示，MIbro品牌是由小寻科技研发生产，是由小米集团和Nokia等机构联合投资的科技品牌，强调智慧功能时尚质感，主打口号：「不只全面，更要超乎你想像」。

睿浚国际总经理叶子睿表示，「这次的MIbro Color机种在多次争取之下才达成史无前例的小米生态链于台湾亚洲首发新品，且是特别为台湾设计的特别版，采用繁体中文介面，并提前通过国家通讯传播委员会NCC安全检验，提供完善售后保固服务。希望带给大家智慧生活升级，要你好看！」

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400003778.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400003778.shtml>

## 仲景食品: 2021年半年度报告摘要【证券之星】

                                     仲景食品股份有限公司 2021 年半年度报告摘要

证券代码：300908        证券简称：仲景食品                          公告编号：2021-039

          仲景食品股份有限公司 2021 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发

展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

 未亲自出席董事姓名      未亲自出席董事职务                未亲自出席会议原因                被委托人姓名

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

□ 适用 √ 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□ 适用 √ 不适用

二、公司基本情况

股票简称             仲景食品                    股票代码              300908

股票上市交易所          深圳证券交易所

     联系人和联系方式              董事会秘书                          证券事务代表

姓名               王飞                              谭永峰

办公地址             河南省西峡县工业大道北段 211 号 河南省西峡县工业大道北段 211 号

电话               0377-69766006                   0377-69766006

电子信箱             zhongjing@zhongjing.com.cn      zhongjing@zhongjing.com.cn

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

                                                                          单位：元

                                                                  本报告期比上年

                            本报告期                 上年同期

                                                                   同期增减

营业收入（元）                      392,585,767.57      349,457,542.30           12.34%

归属于上市公司股东的净利润（元）                 69,084,260.87    64,480,117.90               7.14%

                                仲景食品股份有限公司 2021 年半年度报告摘要

归属于上市公司股东的扣除非经常

性损益后的净利润（元）

经营活动产生的现金流量净额（元）            74,953,657.61          90,868,181.89        -17.51%

基本每股收益（元/股）                            0.69                   0.86      -19.77%

稀释每股收益（元/股）                            0.69                   0.86      -19.77%

加权平均净资产收益率                           4.62%               13.66%          -9.04%

                                                                     本报告期末比上

                          本报告期末                   上年度末

                                                                      年度末增减

总资产（元）                    1,636,268,837.21    1,577,807,677.98           3.71%

归属于上市公司股东的净资产（元）          1,480,526,001.31    1,461,614,958.40           1.29%

                     报告期末表决权恢                      持有特别表决

报告期末普通

股股东总数

                     数（如有）                         总数（如有）

                       前 10 名股东持股情况

                 持股比                     持有有限售条件的              质押、标记或冻结情况

 股东名称    股东性质             持股数量

                  例                        股份数量                股份状态      数量

河南省宛西控

         境内非国有

股股份有限公           39.43%   39,430,000          39,430,000

         法人

司

朱新成      境内自然人   13.50%   13,500,000          13,500,000

杨丽       境内自然人    1.50%    1,500,000              1,500,000

朱立       境内自然人    1.50%    1,500,000              1,500,000

郭建伟      境内自然人    1.00%    1,000,000              1,000,000

李明黎      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

张明华      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

摆向荣      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

孙锋       境内自然人    0.75%      750,000               750,000

乔松       境内自然人    0.75%      750,000               750,000

章运典      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

刘红玉      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

李定伟      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

石明泽      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

杨青       境内自然人    0.75%      750,000               750,000

马玉华      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

张永安      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

孙伟       境内自然人    0.75%      750,000               750,000

张建军      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

全国沛      境内自然人    0.75%      750,000               750,000

                       仲景食品股份有限公司 2021 年半年度报告摘要

               孙锋为宛西控股董事、实际控制人孙耀志的儿子，乔松为实际控制人孙

上述股东关联关系或一致行   耀志女儿的配偶，李明黎为宛西控股董事，张明华为宛西控股监事会主

动的说明           席，摆向荣为宛西控股董事，章运典为宛西控股董事，朱立为朱新成的

               女儿。

公司是否具有表决权差异安排

□ 适用 √ 不适用

控股股东报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

□ 适用 √ 不适用

三、重要事项

无

查看原文公告

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005365.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005365.shtml>

## 卓易信息: 卓易信息2021年半年度报告全文【证券之星】

公司代码：688258                 公司简称：卓易信息

        江苏卓易信息科技股份有限公司

                     重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，

不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

重大风险提示

  公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，敬请查阅本

报告第三节“管理层讨论与分析”。

公司全体董事出席董事会会议。

本半年度报告未经审计。

公司负责人谢乾、主管会计工作负责人黄吉丽及会计机构负责人（会计主管人员）宗静姝声明：

保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

是否存在公司治理特殊安排等重要事项

□适用 √不适用

前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

    本报告所涉及的公司未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，

请投资者注意投资风险。

是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性

否

其他

□适用 √不适用

                         载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管

                         人员）签名并盖章的财务报表

                         报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正文

                         及公告的原稿

                       第一节            释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

 常用词语释义

 公司、本公司、 指   江苏卓易信息科技股份有限公司

 股份公司、卓

 易信息

 中恒企管      指 宜兴中恒企业管理有限公司，系公司员工持股平台、持股 5%以上的股

             东

 中易企管      指 宜兴中易企业管理有限公司，系中恒企管之股东、公司员工持股平台

 华软创投      指 华软创业投资宜兴合伙企业（有限合伙），系本公司持股 5%以上的股

             东

 宜兴华软      指 宜兴华软投资管理有限公司，系华软创投的股东

 上海瑞经达     指 上海瑞经达创业投资有限公司，系本公司股东

 英特尔（成都） 指   英特尔产品（成都）有限公司，系本公司股东

 上海百之敖     指 上海百之敖信息科技有限公司，系本公司全资子公司

 北京百敖      指 北京百敖软件有限公司，系本公司全资子公司，曾名北京卓易信息科

             技有限公司

 昆山百敖      指 昆山百敖电子科技有限公司，系本公司全资子公司

 南京百敖      指 南京百敖软件有限公司，系本公司全资子公司

 杭州百敖      指 杭州百敖软件科技有限公司，系本公司全资子公司

 南京卓易      指 南京卓易信息科技有限公司，系本公司全资子公司

 英特尔、Intel 指 英特尔公司，系全球最大的个人计算机零件和 CPU 制造商，本公司客

             户英特尔亚太研发有限公司、英特尔（中国）研究中心有限公司系其

             下属公司，本公司股东英特尔产品（成都）有限公司系其下属公司

 AMI       指 American Megatrends International LLC

 Phoenix   指 Phoenix Technologies Ltd

 Insyde    指 Insyde Software INC，股票代码：6231.TWO

 联想        指 本公司客户联想（上海）信息技术有限公司、联想（北京）信息技术有

             限公司、联想（北京）有限公司、天津联想智慧科技有限公司和联想长

             风科技（北京）有限公司，系联想集团下属公司

 境内、大陆     指 中国大陆，不包括香港、澳门特别行政区和台湾地区

 证监会       指 中国证券监督管理委员会

 上交所       指 上海证券交易所

 工信部       指 中华人民共和国工业和信息化部

 《公司章程》    指 本公司现行有效的《公司章程》

 报告期       指 2021 年 1 月 1 日—2021 年 6 月 30 日

 元、万元      指 人民币元、万元

 固件        指 Firmware，是写入设备内部只读存储器中的设备“驱动程序”，是担任

             着一个系统最基础最底层工作的软件

 BIOS 固件   指 Basic Input Output System，基本输入输出系统的英文简写，它是一

             组固化到计算机内主板上一个 ROM 芯片上的程序，保存着计算机最重

             要的基本输入输出的程序、开机后自检程序和系统自启动程序

 BMC 固件    指 Baseboard Management Controller，基板管理控制器的英文缩写，它

             是服务器的基本核心功能子系统，负责服务器的硬件状态管理、操作

             系统管理、健康状态管理、功耗管理等核心功能

 云计算设备     指 具备数据采集、存储、传输及处理等功能的信息设备，是信息系统的

             重要组成部分，包括个人电脑、笔记本电脑、服务器、物联网设备等

 EFI       指 Extensible Firmware Interface，可扩展固件接口的英文简称，是由

              英特尔开发的，负责上电自检（POST）、连系操作系统以及提供连接操

              作系统与硬件的接口

UEFI      指   Unified Extensible Firmware Interface，统一可扩展固件接口的英

              文简称，是由英特尔联合 AMD、微软、戴尔、联想及 AMI 等软硬件厂商

              在 EFI 基础上共同确立的详细描述类型接口的标准

IDC       指   全称是 International Data Corporation，是信息技术、电信行业和

              消费科技市场咨询、顾问和活动服务专业提供商。经常发布的市场资

              讯、预测和资深分析师关于业内热点话题的观点性文章

自主可控      指   依靠自主研发设计，全面掌握产品核心技术，实现信息系统从硬件到

              软件的自主研发、生产、升级、维护的全程可控

嵌入式设备     指   由嵌入式处理器、相关支撑硬件和嵌入式软件系统构成，可独立工作

              的设备

云中心       指   在固定的场所内，以特定的业务应用中的各类数据为核心，依托 IT 技

              术和信息技术，按照统一的标准，建立数据处理、存储、传输、综合分

              析的一体化数据信息管理体系

云计算       指   基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联

              网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源

IaaS      指   Infrastructure as a Service，基础设施即服务的英文简称，提供给

              消费者的服务是对所有计算基础设施的利用，包括处理 CPU、内存、存

              储、网络和其它基本的计算资源，用户能够部署和运行任意软件，包

              括操作系统和应用程序

DaaS      指   Data as a Service，数据即服务的英文简称，通过在线的方式来提供

              数据资源、数据能力等以驱动企业业务发展的服务

PaaS      指   Platform as a Service，平台即服务的英文简称，把构建应用程序的

              环境作为服务提供给客户

SaaS      指   Software as a Service，软件即服务的英文简称，提供给客户的服务

              是运营商运行在云计算基础设施上的应用程序，用户可以在各种设备

              上通过客户端界 面访问

物联网、IoT   指   利用局部网络或互联网等通信技术把传感器、控制器、机器、人员和

              物等通过新的方式联在一起，形成人与物、物与物相联，实现信息化、

              远程管理控制和智能化的网络

虚拟化       指   在一台计算机上同时运行多个逻辑计算机，每个逻辑计算机可运行不

              同的操作系统，并且应用程序都可以在相互独立的空间内运行而互不

              影响，从而显著提高计算机的工作效率

微服务、微服    指   一种特定的软件应用程序设计方式——将大型软件拆分为多个独立可

务架构           部署服务组合而成的套件方案

核高基       指   由工信部牵头，财政部、科技部等八个部委共同推进的“核心电子元

              器件、高端通用芯片及基础软件产品”重大科技专项的简称

              第二节     公司简介和主要财务指标

一、 公司基本情况

公司的中文名称                  江苏卓易信息科技股份有限公司

公司的中文简称                  卓易信息

公司的外文名称                  Jiangsu Eazytec Co., Ltd.

公司的外文名称缩写              Eazytec

公司的法定代表人               谢乾

公司注册地址                 宜兴市新街街道兴业路298号

公司注册地址的历史变更情况          不适用

公司办公地址                 宜兴市新街街道兴业路298号

公司办公地址的邮政编码            214205

公司网址                   http://www.eazytec.com

电子信箱                   wangjuan@eazytec.com

报告期内变更情况查询索引           /

二、 联系人和联系方式

                 董事会秘书（信息披露境内代表）                证券事务代表

姓名           王娟                         陈巾

联系地址         宜兴市新街街道兴业路298号             宜兴市新街街道兴业路298号

电话           0510-80322888              0510-80322888

传真           0510-80322666              0510-80322666

电子信箱         wangjuan@eazytec.com       chenjin@eazytec.com.cn

三、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称          《中 国 证 券 报》、《上 海 证 券 报》、《证券时报》、

                       《证 券 日 报》

登载半年度报告的网站地址           http://www.sse.com.cn

公司半年度报告备置地点            宜兴市新街街道兴业路298号董事会办公室

报告期内变更情况查询索引           /

四、 公司股票/存托凭证简况

(一) 公司股票简况

□适用 □不适用

                      公司股票简况

 股票种类    股票上市交易所及板块     股票简称          股票代码        变更前股票简称

  A股     上海证券交易所科创板     卓易信息          688258         —

(二) 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

五、 其他有关资料

□适用 √不适用

六、 公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

                                          单位：元 币种：人民币

                        本报告期                  本报告期比上

        主要会计数据                         上年同期

                       （1－6月）                  年同期增减

                                                                    (%)

营业收入                     96,717,620.57         75,402,837.90          28.27

归属于上市公司股东的净利润            28,861,047.65         25,288,638.98          14.13

归属于上市公司股东的扣除非经常          20,686,279.45         17,648,619.24          17.21

性损益的净利润

经营活动产生的现金流量净额            10,935,720.87         25,111,233.10         -56.45

                                                                 本报告期末比

                         本报告期末                     上年度末          上年度末增减

                                                                   (%)

归属于上市公司股东的净资产            914,424,769.63        902,109,954.02          1.37

总资产                    1,121,654,770.29      1,006,316,001.06         11.46

(二) 主要财务指标

                          本报告期                                  本报告期比上年

       主要财务指标                                  上年同期

                         （1－6月）                                  同期增减(%)

基本每股收益（元／股）                   0.33                    0.29           13.79

稀释每股收益（元／股）                   0.32                    0.29           10.34

扣除非经常性损益后的基本每股收               0.24                    0.20           20.00

益（元／股）

加权平均净资产收益率（%）                         3.16            2.92      增加0.24个百分

                                                                        点

扣除非经常性损益后的加权平均净                       2.26            2.04      增加0.22个百分

资产收益率（%）                                                                点

研发投入占营业收入的比例（%）                  18.69               20.79      减少2.1个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

    本报告期实现营业收入 9,671.76 万元，较上年同期增加 2,131.48 万元，增长 28.27%；云

计算设备核心固件和云服务业务收入都有不同幅度增长，其中云计算设备核心固件业务收入

    经营活动产生的现金流量净额 1,093.57 万元，较上年同期下降 56.45%，主要是报告期员工

人数增长导致支付给职工以及为职工支付的现金增加所致。

七、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

八、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

                                                         单位:元 币种:人民币

   非经常性损益项目                  金额                         附注（如适用）

非流动资产处置损益                             -26,044.00

越权审批，或无正式批准文

件，或偶发性的税收返还、

减免

计入当期损益的政府补助，                     4,880,550.61

但与公司正常经营业务密切

相关，符合国家政策规定、

按照一定标准定额或定量持

续享受的政府补助除外

计入当期损益的对非金融企

业收取的资金占用费

企业取得子公司、联营企业

及合营企业的投资成本小于

取得投资时应享有被投资单

位可辨认净资产公允价值产

生的收益

非货币性资产交换损益

委托他人投资或管理资产的

损益

因不可抗力因素，如遭受自

然灾害而计提的各项资产减

值准备

债务重组损益

企业重组费用，如安置职工

的支出、整合费用等

交易价格显失公允的交易产

生的超过公允价值部分的损

益

同一控制下企业合并产生的

子公司期初至合并日的当期

净损益

与公司正常经营业务无关的

或有事项产生的损益

除同公司正常经营业务相关            4,954,379.72

的有效套期保值业务外，持有

交易性金融资产、衍生金融资

产、交易性金融负债、衍生金

融负债产生的公允价值变动

损益，以及处置交易性金融资

产、衍生金融资产、交易性金

融负债、衍生金融负债和其他

债权投资取得的投资收益

单独进行减值测试的应收款

项、合同资产减值准备转回

对外委托贷款取得的损益

采用公允价值模式进行后续

计量的投资性房地产公允价

值变动产生的损益

根据税收、会计等法律、法

规的要求对当期损益进行一

次性调整对当期损益的影响

受托经营取得的托管费收入

除上述各项之外的其他营业                 16,373.50

外收入和支出

其他符合非经常性损益定义

的损益项目

少数股东权益影响额

所得税影响额                        -1,650,491.63

合计                             8,174,768.20

九、 非企业会计准则业绩指标说明

□适用 √不适用

                 第三节      管理层讨论与分析

一、 报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一）主要业务、主要产品及服务

  公司以自主知识产权的云计算设备核心固件（BIOS、BMC）技术与云平台技术为依托开展业

务。

  其中固件技术，主要为 CPU、计算设备厂商等客户，提供服务器、PC、笔记本电脑等计算设

备核心固件的开发及固件产品销售。具体应用到云计算设备方面，可以分为云端和终端计算设

备，其中云端计算设备以服务器为代表，通过强大的计算能力提供相应服务；而终端计算设备是

用户的计算设备，主要包括通过互联网或专网连接服务器的 PC、笔记本电脑、智能手机等。

  云平台技术主要面向政府、企业等客户，主要为政企客户提供 SaaS 层定制化软件开发、软

件产品销售、软硬件整体解决方案；PaaS 层作为开发工具平台，目前自用，为软件开发提供技

术支撑；公司拥有自建云中心，可以为客户提供 IaaS 层配套计算资源租赁、运维等服务。

（1）云计算设备核心固件业务

    根据云计算设备厂商需要提供 BIOS、BMC 固件定制开发服务及固件产品销售，主要客户包括

Intel、联想、华为等。

① BIOS 固件产品

   BIOS（Basic Input Output System）固件，是一组固化到计算设备主板上一个存储芯片中的系统

程序，主要功能包括：ⅰ.CPU/内存初始化；ⅱ.I/O 芯片及系统总线初始化；ⅲ.外围设备初始化；

ⅳ.附加功能初始化；ⅴ.操作系统启动。BIOS 固件对于计算机系统正常初始化、启动和操作系统引

导起着不可或缺的作用，是实现计算机系统的安全性、可靠性等关键功能的关键环节。

   在应用领域方面，BIOS 固件除了应用于 PC 端（含台式机、笔记本电脑、平板电脑等）、服

务器中，还应用于各种类型的物联网（IoT）设备中。公司已开发出了多款具有独立自主知识产

权的 BIOS 产品。

② BMC 固件产品

   BMC 固件是一组固化到服务器主板上一个存储芯片中的系统程序，是服务器的基本核心功能

子系统，负责服务器的硬件状态管理、操作系统管理、健康状态管理、功耗管理等核心功能，可

以实现对服务器的远程监控，几乎对整个服务器系统有完全的控制权，是服务器和云计算产业的

核心共性技术。

   公司已经形成了较为完整的 BMC 固件解决方案体系，可以提供基于主流 BMC 的固件解决方

案，现有产品完整配套公司的 BIOS 产品，全面覆盖包含 X86 服务器平台在内的多种服务器架

构。

（2）云服务业务

    公司云服务业务主要面向政府、企业等客户，采用公司云平台架构，为客户提供定制化开发

或标准化应用软件产品、软硬件整体解决方案，同时提供配套计算资源租赁、运维等服务。

    公司业务根据应用场景可细分为政企云和物联网云业务。

    政企云业务，公司目前主要聚焦于县、区、镇、园区等客户，包括提供定制化软件开发、软

件产品销售和计算资源租赁、运维；

  物联网云业务，公司主要聚焦于安防及环保领域，包括软硬件整体解决方案、定制化软件开

发及产品销售和计算资源租赁、运维。

（二）主要经营模式

（1）云计算设备核心固件的盈利模式

  云计算设备核心固件业务的盈利模式包括：A、固件产品开发及技术服务收入；B、向客户销

售固件产品（固件授权使用费）。

（2）云服务业务的盈利模式

  云服务业务的盈利模式包括：A、在政企云服务方面，公司收入主要包括定制化 SaaS 软件开

发及销售收入，以及 IaaS 租赁、托管和运维服务收入；B、在物联网云服务方面，公司收入主要

包括物联网云软硬件整体解决方案项目收入，以及物联网云项目 IaaS 租赁、托管和运维服务收

入。

  公司云计算设备核心固件业务同云服务业务均采用直销模式，但由于面对的客户类型差异，

因此，采取差异化的销售策略。

  在云计算设备核心固件业务方面，公司销售策略主要系通过技术创新为客户提供全方位服

务，以及参与各种计算产业联盟标准和规范制定，为客户提供服务。

  在云服务业务方面，公司销售策略主要系关注信息化项目的招投标信息，参与招投标项目；

通过完善技术和服务发掘客户业务。

                                  云服务业务

云计算设备核心固件业务

                 政企云业务                    物联网云业务

                             以 PaaS 开发平台为支撑，通过制定计划、

             ①以 PaaS 开发平台为支撑，

通过制定计划、需求分析、                 需求分析，方案设计，组织施工实施方式。

             通过制定计划、需求分析、

软件设计、程序编写、软件                 ①向客户提供物联网云软硬件整体解决方

             软件设计、软件开发、软件

测试和运行维护等阶段。                  案。方案实施内容包括：A、软件方面，物

             测试和运行维护等阶段。向

①根据客户要求，提供技                  联网应用相关的定制化或者产品化的 SaaS

             客户提供政企云应用相关

术支持，以解决某一具体                  软件；B、硬件方面，前端感知设备（包括

             的定制化或者产品化的

的固件相关问题。                     摄像监控、空气水文监测器等感知设备安

             SaaS 软件。

②根据客户需求，由研发                  装、综合布线）、后端机房等；C、软硬件

             ②同时，为满足客户政企云

人员开发符合不同需要的                  的整体集成服务。

             的基础设施（IaaS）的资源

固件产品。                        ②同时，为满足客户物联网云的基础设施

             租赁、托管和运维服务。

                             （IaaS）的资源租赁、托管和运维服务。

  云计算设备核心固件业务主要为软件开发，通常不涉及原材料采购，在自身人员不足情况

下，存在技术外包服务采购。

  在云服务业务方面，公司采购的材料主要包括软件开发所需的测试软件和硬件设备、数据中

心运行所需的服务器等硬件设备以及根据物联网云服务客户所需感知层的硬件产品。采购具有批

次多、品类多等特点。

  为保障采购材料的质量，为客户提供稳定、可靠的信息化服务，公司建立了严格的采购管理

制度，对采购流程进行规范化，由业务部门提交采购申请，经部门主管审核后，采购部对供应商

进行询价。订单下达后，采购员负责跟单，提醒供应商按期交货。在所采购的原材料到库后，由

仓库管理员检验。

（三）所处行业情况

（1）行业的发展阶段及特点

    根据国家统计局《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）的分类标准和中国证监会

《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业归属于信息传输、软件和信息技术

服务业——软件和信息技术服务业，行业代码为 I65。根据国家统计局《国民经济行业分类》

（GB/T4754-2017）的分类标准、《战略性新兴产业分类（2018）》新一代信息技术产业——互

联网与云计算、大数据服务——工业互联网及支持服务，行业代码为 1.4.1。

    根据中国信通院 2021 年 7 月发布的《云计算白皮书》，2020 年，我国云计算整体市场规模

达 2,091 亿元，增速 56.6%。其中，公有云市场规模达 1,277 亿元，相比 2019 年增长 85.2%；

私有云市场规模达 814 亿元，较 2019 年增长 26.1%。中国信通院预计，全球云计算市场增长率

将出现反弹，到 2025 年市场规模将超过 6,000 亿美元，我国云计算市场保持快速发展态势，预

计“十四五”末市场规模将突破 10,000 亿元。随着云计算、物联网、5G 等应用的快速发展，作

为 PC、服务器和 IoT 设备中的关键环节，BIOS 和 BMC 固件产品的市场规模将直接受益于下游设

备出货量的增长，市场空间较大。

（2）主要技术门槛

    云计算产业属于技术密集型行业，具有市场需求快速变化的特点。服务商只有通过持续的技

术创新才能满足市场需求。产品研发和技术创新要求企业具备较强的技术实力、建立完善的研发

体系、配置优秀的研发团队。

    此外，BIOS 产品的核心（基础）部分代码内容大量涉及具体的芯片和硬件电路参数而不是

计算逻辑，了解并掌握 BIOS 核心代码相当困难。开发人员需要长期的开发实践才能实现技术沉

淀。同时，BIOS 工程师具有培养周期长、培养投入大的特点，导致了全球 BIOS 工程师人数规模

较小且主要集中于四大 X86 架构 BIOS 供应商。

（1）云计算设备核心固件业务

    目前全球主流的 X86 架构 BIOS 固件产品和技术，目前全球有四家厂商，分别是美国 AMI、

Phoenix、中国台湾 Insyde 和公司。与三家境外厂商相比，公司的起步时间较晚，在业务覆盖区

域及市场占有率上有一定差距。但在国家信息安全的“自主、安全、可控”战略的推动下，公司

较境外厂商有明显竞争优势，正在不断追赶。

（2）云服务业务

    公司云服务业务集中在江苏区域。随着我国政务云的建设不断下沉至县、园区等“最后一公

里”层级，公司聚焦于县、区、镇、园区等客户，继续深耕江苏区域客户，并适度向全国范围拓

展。

（1）云计算设备核心固件业务

    可信计算是 BIOS 的发展潮流。随着云计算应用领域的迅速扩大，信息系统的安全性也面临

越来越大的挑战，以可信计算为代表的安全技术为解决信息系统安全问题提供了新的思路。可信

计算强调从终端设备就开始防范攻击，以计算平台硬件安全可信为基础，从硬件层安全着手解决

信息安全问题。在可信计算体系中，BIOS 固件是传递信任链的安全根和起点。近年来，业界正

倾注于 BIOS 固件层面的安全防护技术的改进和提高，如 BIOS 芯片保护、BIOS 安全更新和 BIOS

监控等。

    更加侧重虚拟化等增值应用支持。差异化是信息产品领域竞争的关键要素。BIOS 固件在计

算设备中的作用决定了其是厂商实现平台差异化的关键之所在。一键恢复、一键上网、设备自我

诊断，以及云计算所需要的硬件设备虚拟化功能均可通过 BIOS 固件实现。

    支撑“多架构、多操作系统”的 BIOS 成为发展趋势。随着物联网、嵌入式技术的发展，具

有处理器、电子芯片、微型操作系统等架构的计算设备层出不穷，客观上正推动着支持“多架

构、多操作系统”的 BIOS 固件的发展。

（2）云服务业务

    在云服务的实践中，终端及移动终端各个层面，包括各类 PC、服务器、IoT 设备都有可能会

面临攻击者的挑战，云基础设施安全、数据安全、认证和访问管理安全等诸多安全性问题愈发突

出。云服务提供商需要充分结合云计算特点和用户要求，提供整体的云计算安全措施，从而推动

加密技术、信任技术、安全解决方案、安全服务模式方面加快发展。同时随着企业上云等政策的

推进，企业数字基础设施将融合云计算、大数据、人工智能等新一代数字化技术，搭建一体化云

平台，并在云平台基础上，推进上层业务应用的云化，围绕企业实际运行的管理体系，推进人力

资源、财务管理、供应链等通用管理业务以及各行业核心业务应用的云平台迁移，并结合大数

据、人工智能等新技术，把智能决策融入到云平台管理流程中，为企业提供标准化的决策支撑辅

助工具，从而为企业管理提升效率，为企业持续提升价值创造新动力。

二、 核心技术与研发进展

  随着物联网、嵌入式技术的发展，具有处理器、电子芯片、微型操作系统等架构的计算设备

层出不穷，支撑“多架构、多操作系统”的 BIOS 成为发展趋势，为顺应这一变化，更快更好响

应客户需求，公司基于十多年的固件开发积累，推出了 ByoCore® 2.0 产品。ByoCore® 2.0 通过

创新性地采用“分仓+清单”式的代码管理方法，“积木+云端”式的固件开发模式，将先进的大

型系统软件研发管理流程引入到固件开发领域；以此框架为基础，在兼容最新国际标准的同时汇

集多个百敖特色功能模块，从而在一套代码架构下形成支持所有国内与国际处理器的不同形态整

机。目前，百敖软件已经和部分合作伙伴一起用 ByoCore® 2.0 进行先期开发、适配出数款客户

参考板。

  在云服务方面，公司拥有自主知识产权的云平台架构，采用 PaaS 技术支撑 SaaS 应用开发是

云服务技术发展的趋势之一。通过该技术，公司可显著地缩短 SaaS 应用的开发时间，满足目前

客户多样化、快速部署、应用互联互通的需求，从而为公司开发客户提供保障。报告期内公司持

续投入提升云服务平台研发水平。

  报告期内，公司持续进行云计算设备核心固件产品及云服务产品技术创新，获得的知识产权

情况如下：

报告期内获得的知识产权列表

                    本期新增                       累计数量

               申请数（个）   获得数（个）            申请数（个）   获得数（个）

 发明专利                 5        4                48       17

 实用新型专利               0        0                 1        1

 外观设计专利               0        0                 1        1

 软件著作权               15       23               285      277

 其他                   0        0                 3        3

    合计               20       27               338      299

                                                              单位：元

                      本期数                   上期数           变化幅度（%）

 费用化研发投入              18,079,712.73       15,673,686.55        15.35

 资本化研发投入

 研发投入合计               18,079,712.73       15,673,686.55          15.35

 研发投入总额占营业收入                  18.69               20.79   减少 2.1 个百分

 比例（%）                                                              点

 研发投入资本化的比重（%）                        0              0

研发投入总额较上年发生重大变化的原因

□适用 √不适用

研发投入资本化的比重大幅变动的原因及其合理性说明

□适用 √不适用

√适用 □不适用

                                                                                                       单位：元

 序                                                            进展或阶段性                                  具体应用前

     项目名称      预计总投资规模          本期投入金额          累计投入金额                        拟达到目标            技术水平

 号                                                              成果                                      景

     据的卓易                                                              步提升产品开发效率。业务上将从         水平     服务领域

     政企云服                                                              区域、行业政府客户和企业客户的

     务产品系                                                              需求和应用场景出发，丰富应用集

     列建设项                                                              群，并逐步标准化应用间的互联互

     目                                                                 通

     式智能管                                                              术和应用服务，提升企业云服务的         水平     服务领域

     控云平台                                                              竞争优势

     算技术的                                                              的环保平台，结合接入其他污染物         水平     （IoT）领域

     智慧环保                                                              监测数据，并自研大数据及人工智

     平台及关                                                              能算法，形成对于某个地区的整体

     键技术研                                                              环境监测端到端整体方案，从而提

     发                                                                 升卓易智慧环保的竞争优势

     据的数字                                                              进一步提升平台数字化技术，培育         水平     服务领域

     文化服务                                                              数字化利基市场，打造“文化创意

     平台                                                                +数字品与服务”新模式。

     固件和                                                               平，培养技术团队，为自主可控信         先，国际   设备核心固

     BMC 固件                                                            息产业的发展提供稳定的产品服          同等水平   件领域

     产品系列                                                              务，以进一步巩固公司在国产

     开发项目                                                              BIOS 和 BMC 固件上的竞争优势，

                                                                       固件在物联网领域的竞争优势

    SnowRidge                                                               X86 固件技术和产品，巩固 BIOS   先，国际   （IoT）领域

    CRB BIOS                                                                固件在物联网领域的竞争优势         同等水平

    项

    发云平台                                                                    Ecoder 平台技术，提升政企云产    水平     领域

                                                                            品的开发效率，提升云服务的竞争

                                                                            优势

合      /        375,000,000.00                                         /               /           /        /

计

                                               单位:万元 币种:人民币

                   基本情况

                                 本期数               上期数

 公司研发人员的数量（人）                            565               394

 研发人员数量占公司总人数的比例（%）                    88.01             84.01

 研发人员薪酬合计                           5,041.92          3,257.62

 研发人员平均薪酬                               8.92              8.27

                   教育程度

            学历构成                 数量（人）             比例(%)

 硕士                                       28                 4.96

 本科                                      452                80.00

 专科                                       84                14.86

 其他                                        1                 0.18

 合计                                      565               100.00

                   年龄结构

            年龄区间                 数量（人）             比例(%)

 合计                                      565               100.00

□适用 √不适用

三、 报告期内核心竞争力分析

(一)   核心竞争力分析

√适用 □不适用

    （1） 云计算设备核心固件业务

①技术壁垒优势

    首先，BIOS 产品的核心（基础）部分代码内容大量涉及具体的硬件电路参数而不是计算逻

辑，了解并掌握 BIOS 固件核心代码相当困难；其次，BIOS 固件需要支持大量结构和特性均不同

的硬件设备，在硬件技术发展的长期发展过程中造成很多技术沉淀，需要长期的工程经验而不是

技术本身；再次，同步设计、更新要求高：BIOS 与 CPU 厂商合作紧密，在 CPU 厂商芯片设计过

程中就需要 BIOS 配套支持；而且 CPU 更新换代快，BIOS 技术也需要同步快速更新；最后，开发

BIOS 固件产品需要硬件厂商提供详细的硬件参数数据，而这些数据为其商业机密，通常硬件厂

商倾向于长期合作的 BIOS 厂商，而非新进入者。

   因此公司开展 BIOS 业务形成了较高的技术壁垒优势。

②业务壁垒优势

    公司是国内少数同时具备开发所有主流 CPU 架构用 BIOS 产品能力的厂家，曾多次主持和参

与了国家“核高基重大专项”、“863”计划、“科技创新计划”等多个重点项目。

    基于上述技术储备，公司不仅是国内唯一的 X86 架构 BIOS 和 BMC 固件供应商外，公司还是

少数同时具备开发 ARM、MIPS、Alpha 等 CPU 架构用 BIOS 产品能力的大陆厂商。公司在 BIOS 固

件产品开发领域在国内居于领先地位，具备与国际厂商开展竞争的能力。

③ 人才优势

    公司所处行业是一个技术密集型行业。高水平、上规模的专业技术人才团队是公司技术得以

不断升级，从而保持市场竞争力的关键要素。在“国家重大人才工程 A 类专家”谢乾先生的带领

下，公司拥有具备持续创新的 BIOS 和 BMC 固件产品开发团队。截至报告期末，公司拥有 565 名

研发人员。其中，核心技术人员有过英特尔、IBM、华为、Phoenix 等行业巨头的从业经历，拥

有丰富深厚的技术开发经验，对行业发展水平和技术发展趋势有着深刻的认识和理解，为公司持

续的技术升级、产品更新提供了重要的人才基础。

（2）云服务业务

①完善、易用的云平台架构优势

    经过多年积累，公司搭建了具有自主知识产权的云平台架构，完整涵盖感知层、IaaS 层、

DaaS 层、PaaS 层和 SaaS 层，能够提供端到端云服务的公司。

    基于该云平台中的 PaaS 平台，公司可以“菜单化”的方式向客户提供兼具灵活性与个性化

的云应用快速开发服务，包括：开发可视化、简单化，业务人员可直接操作；一次开发适配多终

端，减少开发工作量；丰富的预集成场景服务，减少重复性开发；应用全生命周期管理，减少开

发部署运维工作。基于轻量级 SaaS 平台可为项目快速搭建底层开发框架，提升云平台开发效

率。

②成熟政企云方案优势

    公司通过建设数据交换和共享平台，在不影响政府原有业务数据的基础上，实现了政务数

据、互联网数据和业务数据的全面汇聚，实现了政府间各部门数据互通共享，实现了全市企业数

据一张表。在向政府提供政企云服务的过程中，通过大数据智能分析系统，协助客户实现了涉企

业务的精准管理、精准决策、精准服务；同时，公司不断新增各类政企云微服务，保证应用场

景、应用服务在广度和深度上的持续、有效升级。

    公司的“大数据”应用目前以数据挖掘技术和人工智能技术为核心，可不依赖于自身云平台

所沉淀的数据量，便能对外提供服务，目前已在江苏省软件行业政企服务平台、南京中央商务区

智慧企业服务云、宜兴市大数据平台等项目中使用。

    具体而言，公司将根据政企客户对数据的互联互通、质量管理、统计分析和智能监测的等需

求，为其开发 SaaS 平台大数据挖掘应用软件，并通过对数据进行采集、清洗、存储、分析及可

视化管理，协助客户实现对其自身数据的有效管理。

(二)   报告期内发生的导致公司核心竞争力受到严重影响的事件、影响分析及应对措施

□适用 √不适用

四、 经营情况的讨论与分析

    报告期内，公司秉承改革创新的新思路，跟随信息产业整体发展变化以及对技术发展趋势和

国家政策的判断，紧紧围绕公司董事会制定的年度经营计划，通过技术创新与资源整合，不断完

善产品和服务体系，积极推动公司云计算核心设备固件及云服务业务的发展。

    报告期实现营业收入 9,671.76 万元，较上年同期增加 2,131.48 万元，增长 28.27%；实现

归属于母公司所有者的净利润 2,886.10 万元，同比增长 14.13%；实现归属于母公司所有者的扣

除非经常性损益的净利 2,068.63 万元，同比增长 17.21%。公司报告期末总资产 11.22 亿元，较

期初增长 11.46%；归属于母公司的所有者权益 9.14 亿元，较期初增长 1.37%。

    云计算设备核心固件业务方面，公司一方面继续潜心技术研发，在报告期内发布了

Byocore® 2.0 产品，该产品采用一套统一的核心框架和代码组织来支持国际计算芯片和国内自

主创新的计算芯片，并继续遵循国际通用系统固件 UEFI 规范。可服务于鲲鹏、飞腾、龙芯、兆

芯、海光、申威和英特尔、AMD 等世界上主流计算芯片和 Windows、 Linux 操作系统。于此同

时，Byocore® 2.0 全面支持国家信创产品需求功能。另一方面公司重视客户培养，以产品交付

准时、产品运行稳定、研发技术先进、客户服务满意为合作宗旨，获得了越来越多计算设备厂商

的肯定，固件业务稳定增长，报告期实现业务收入 6,198.07 万元，同比增长 37.54%。

    云服务业务方面，政企云服务一方面继续服务于本地政府信息化系统建设和运维，提升项目

质量和客户满意度；一方面积极探索开拓渠道资源，推广政务一体化、智慧园区、垂直行业协会

企服平台等产品。同时在服务现有客户的基础上，基于公司 PaaS 技术支撑 SaaS 应用快速开发技

术，加强卓易政企云 SaaS 产品开发，满足客户需求多样化、快速部署、应用互联互通的需求。

报告期实现业务收入 3,358.95 万元，同比增长 16.49%。

    在人员方面，为提升研发能力、更好的响应客户需求，提升产品开发效率，公司加强了

研发人员的招募，报告期末研发人员比例由期初的 84.20%提升至 88.01%。

    公司将继续加强市场开拓、技术研发、人才引进及培养等方面的资源投入，为公司未来

发展做好积极准备。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未

来会有重大影响的事项

□适用 √不适用

五、 风险因素

√适用 □不适用

（一） 市场竞争风险

  公司产品和业务面临较大的竞争。在云计算设备核心固件业务方面，AMI 等境外行业巨头技

术、资金实力雄厚，市场占有率高，具备垄断优势；在云服务业务方面，目前行业处在高速发展

期，市场进入者不断增加，市场竞争加剧。如果公司在技术创新、产品升级、市场推广、销售服

务体系构建等方面不能及时满足市场竞争变化，公司经营将会受到较大影响。

（二） 云计算设备核心固件业务模式风险

  公司云计算设备核心固件业务，在针对每款 CPU 进行开发 BIOS、BMC 固件时，需取得硬件厂

商提供的参数。由于前述信息多为相关厂商的商业机密，公司为获得相关固件开发业务，需同相

关厂商签订严格的合作协议。

  公司是英特尔授权合作厂商以及联想、华为等技术合作厂商，合作方均为行业领先企业。若

公司因不能严格保密相关信息、保持持续技术创新满足客户需求，将导致被相关厂商终止合作，

进而对经营产生重大不利影响。

（三） 技术风险

  公司云计算设备核心固件业务主要是结合 CPU 等厂商产品的特点根据客户需求进行定制化开

发。不同的 CPU 厂商所采取的架构、性能特点不同，采取的设计方案也不相同，且更新换代快。

这就需要深入掌握技术规范，拥有较强的技术储备和研发团队，具备丰富的项目实施经验，才能

保证最终固件产品应用的安全与稳定。若公司研发技术无法达到设计要求，将造成计算设备运行

不稳定、安全漏洞进而引发信息安全风险，对公司固件业务和品牌发展产生较大不利影响。

    公司云服务业务方面，属于技术密集型业务，且市场需求变动较快。若公司不能紧跟市场需

求，核心技术无法持续满足市场需要，则公司业务将会受到不利影响。

（四） 英特尔授权合作，存在无法续签的风险

    公司子公司南京百敖与英特尔签订了《TIANO 项目参与协议》，根据该协议南京百敖有权使

用英特尔提供的代码信息，开发支持其 X86 架构芯片的 BIOS 并用于对外销售。协议约定自 2008

年 1 月 6 日起，5 年期满后，即 2013 年 1 月 6 日起，除非双方以书面方式终止或修改本协议，

本协议将自动逐年续约，若因公司违反英特尔相关规定，英特尔有权单方终止该协议的权利。

上述协议目前每年逐年自动续约，但若公司违反英特尔规定，英特尔有权单方终止协议，存在无

法续签的风险，将会对公司固件业务产生重大影响。

（五） 宏观环境风险

    当前全球经济形势更加复杂多变，中美贸易摩擦及全球因新冠病毒疫情持续影响都给我国经

济稳定发展带来了较大的挑战和不确定性，可能会导致公司部分客户无法按计划签署合同或下达

订单，将对公司未来业务发展将造成不利影响。公司将顺应市场形势变化和调控政策导向，加大

研发投入，加快募投项目进展，发挥公司技术及业务优势，增强宏观环境和市场风险抵御能力，

确保公司持续健康发展并取得更好的业绩。

六、 报告期内主要经营情况

  报告期内，公司实现营业收入 9,671.76 万元，较去年同期增长 28.27%；归属于上市公司股

东的净利润 2,886.10 万元，较去年同期增长 14.13%。

(一) 主营业务分析

                                               单位:元 币种:人民币

 科目                   本期数           上年同期数         变动比例（%）

 营业收入                96,717,620.57  75,402,837.90      28.27

 营业成本                39,116,570.68  31,425,414.24      24.47

 销售费用                 2,499,290.15   2,515,648.10      -0.65

 管理费用                11,945,892.09   9,668,906.43      23.55

 财务费用                 1,159,744.54  -1,183,094.29     不适用

 研发费用                18,079,712.73  15,673,686.55      15.35

 经营活动产生的现金流量净额       10,935,720.87  25,111,233.10     -56.45

 投资活动产生的现金流量净额      -27,172,798.62 -46,969,885.33     不适用

 筹资活动产生的现金流量净额       64,620,609.94 -18,491,778.33     不适用

    营业收入变动原因说明:报告期公司营业收入较上年同期增长 28.27%，一方面是去年同期由

于新冠肺炎疫情影响，云服务业务收入有所下降，报告期疫情得到控制，市场已逐步恢复正常；

另一方面是云计算设备核心固件业务板块，公司不断增强产品和技术服务能力，积极推进固件业

务发展，随着下游客户需求和出货量的增长，相关订单转化为实际收入。

    营业成本变动原因说明:报告期营业成本增长主要系营业收入增长所致，增长幅度与营业收

入增长幅度相近。

    管理费用变动原因说明:主要系报告期管理人员薪酬及股份支付费用增加所致。

    财务费用变动原因说明:报告期财务费用较上年同期增长，主要系公司增加银行贷款导致利

息支出增长，且报告期利息收入减少所致。

    经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金流量净额较上年同期下降

    投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金流量净额较上年同期增

长，主要系报告期银行理财产品到期收回金额大于理财产品购买金额所致。

    筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增

长，主要系报告期公司银行借款增加所致。

□适用 √不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

                                                                                                 单位：元

                                                                本期期

                              本期期                      上年期

                                                                末金额

                              末数占                      末数占

                                                                较上年

  项目名称        本期期末数           总资产      上年期末数           总资产                           情况说明

                                                                期末变

                              的比例                      的比例

                                                                动比例

                              （%）                      （%）

                                                                （%）

应收票据             800,000.00    0.07     1,150,000.00     0.11   -30.43    主要系收客户未到期银行承兑汇票减少所致

预付款项           6,465,137.36    0.58     2,894,524.72     0.29   123.36    主要系因执行在手订单预付货款增加所致

存货            23,311,596.87    2.08    13,514,180.25     1.34    72.50    主要系报告期末因项目暂未验收产生的合同履约成本增加所致

其他流动资产         9,617,048.97    0.86     3,789,737.09     0.38   153.77    主要系待抵扣进项税额增加所致

投资性房地产        90,221,624.92    8.04    26,462,094.01     2.63   240.95    主要系报告期购买并拟出租的房产增加所致

固定资产         185,185,277.19   16.51   123,901,805.26    12.31    49.46    主要系报告期购买房产所致

在建工程          12,704,551.30    1.13     4,029,651.64     0.40   215.28    主要系因报告期房产改造和装修所致

使用权资产            749,458.81    0.07                             100.00    主要系执行新租赁会计准则所致

其他非流动资产       38,251,929.11    3.41     8,089,222.91     0.80   372.88    主要系预付的长期资产购置款增加所致

短期借款         110,120,833.34    9.82    30,338,125.00     3.01   262.98    主要系报告期增加银行借款所致

应付账款          41,957,177.20    3.74    20,854,288.77     2.07   101.19    主要系报告期末增加应付房产尾款所致

合同负债          12,208,389.19    1.09     6,440,880.34     0.64    89.55    主要系报告期预收款项增加所致

应付职工薪酬         6,980,372.46    0.62    14,679,188.84     1.46   -52.45    主要系上年末计提的员工年终奖金报告期已发放所致

其他应付款            732,710.69    0.07       466,579.09     0.05    57.04    主要系报告期末应付保证金、押金增加所致

一年内到期的非          375,747.30    0.03                             100.00    主要系执行新租赁会计准则所致

流动负债

其他流动负债          547,119.19     0.05     1,059,957.46     0.11    -48.38   主要系报告期末未终止确认的票据减少所致

租赁负债            328,153.25     0.03                              100.00   主要系执行新租赁会计准则所致

其他说明

无

□适用 √不适用

√适用 □不适用

                                                   单位：元   币种：人民币

         项目           期末账面价值                   受限原因

        货币资金          959,068.85              项目履约保证金

         合计           959,068.85

□适用 √不适用

(四) 投资状况分析

□适用 √不适用

(1) 重大的股权投资

□适用 √不适用

(2) 重大的非股权投资

□适用 √不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

  截止 2021 年 6 月 30 日，交易性金融资产余额为 287,921,427.90 元，全部为银行理财产

品；其他非流动金融资产余额为 13,619,000.00 元，为权益工具投资。

(五) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(六) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

                                                         单位：万元 币种：人民币

 公司名称     业务性质      持股比       注册资          总资产        净资产  营业收入  净利润

                      例         本

南京百敖软     软件开发     100%       3,000      33,321.39   13,210.38   6,382.07    2,653.47

件有限公司     和销售

(七) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

七、 其他披露事项

□适用 √不适用

                          第四节             公司治理

一、股东大会情况简介

                                决议刊登的指定              决议刊登的披露

   会议届次          召开日期                                                       会议决议

                                网站的查询索引                日期

大会            日                站 www.sse.com.cn      日                过

表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

□适用 √不适用

股东大会情况说明

√适用 □不适用

  报告期内，公司共召开一次股东大会，股东大会议案全部通过，不存在议案被否决的情

况，具体内容详见公司发布于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的相关公告。

二、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员变动情况

√适用 □不适用

      姓名              担任的职务             变动情形

周方平             董事                 离任

王吉              董事                 选举

蒋圣              监事                 离任

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员变动的情况说明

√适用 □不适用

  江苏卓易信息科技股份有限公司（以下简称“公司”）监事会于 2021 年 5 月 31 日收到蒋圣

先生的书面辞职报告，其因工作变动原因申请辞去公司第三届监事会监事职务。辞职后，蒋圣先

生不再担任公司任何职务。根据《中华人民共和国公司法》、《江苏卓易信息科技股份有限公司

章程》等相关规定，蒋圣先生的辞职将导致公司现有监事会成员人数低于《中华人民共和国公司

法》规定的法定最低人数，为保障监事会的正常运行，公司监事会已于 2021 年 8 月 24 日举行的

第三届监事会第十三次会议提议杜娟女士为新监事候选人，在公司股东大会选举产生新任监事之

前，蒋圣将继续履行公司监事职责。

公司核心技术人员的认定情况说明

□适用 √不适用

三、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

 是否分配或转增                 否

 每 10 股送红股数（股）                                  /

 每 10 股派息数(元)（含税）                               /

 每 10 股转增数（股）                                   /

              利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明

 无

四、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

                第五节     环境与社会责任

一、环境信息情况

(一) 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其主要子公司的环保情况说明

□适用 √不适用

(二) 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

√适用 □不适用

□适用 √不适用

√适用 □不适用

公司主要从事云计算设备核心固件业务及云服务业务，并不直接从事具体生产制造行为，公司主

营业务不属于国家规定的重污染行业，其生产经营活动不涉及环境污染情形，公司在日常经营过

程中，仅产生少量生活垃圾，由公司聘请的物业公司交当地环卫部门统一清运，产生的生活污水

排入市政污水管网后由水处理厂集中处理。

□适用 √不适用

(三) 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

□适用 √不适用

(四) 有利于保护生态、防治污染、履行环境责任的相关信息

□适用 √不适用

(五) 在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果

□适用 √不适用

二、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

□适用 √不适用

                               第六节         重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

□适用 □不适用

                                                                  是

                                                              是       如未能

                                                                  否

                                                              否       及时履

       承                                                          及

                                                              有       行应说   如未能及时

       诺                       承诺                  承诺时间           时

承诺背景       承诺方                                                履       明未完   履行应说明

       类                       内容                  及期限            严

                                                              行       成履行   下一步计划

       型                                                          格

                                                              期       的具体

                                                                  履

                                                              限        原因

                                                                  行

       股   公司实   自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，本人不转让或   2019 年 4   是   是   不适用   不适用

       份   际控制   者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的公司股份，也不由公   月 2 日；

       限   人谢    司回购该部分股份。公司上市后六个月内如公司股票连续二十个交易日   自公司上

       售   乾、王   的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本   市之日起

           烨夫妇   人现直接和间接持有公司股票的锁定期限自动延长六个月。上述股份锁   三十六个

                 定承诺期限届满后，在严格遵守中国证监会、证券交易所相关规则的前   月

                 提下，确定后续持股计划；拟减持公司股票的，将按照《中华人民共和

与首次公             国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会及证券交易所相

开发行相             关规定办理。本人在担任董事、监事或高级管理人员职务期间，将向公

关的承诺             司申报所持有的公司股份及其变动情况；在任职期间每年转让的股份不

                 超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；本人作为公司董事、高

                 级管理人员在离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。本人直接

                 和间接持有的公司股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发

                 行价。如有派息、送股、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格

                 将根据除权除息情况进行相应调整。若本人未履行上述承诺，本人将在

                 符合法律、法规、规章及规范性文件规定的情况下十个交易日内回购违

                 规卖出的股票，且自回购完成之日起自动延长持有全部股份的锁定期三

          个月。如果本人因未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归公

          司所有，本人将在获得收入的五日内将前述收入支付给公司指定账户；

          如果因本人未履行上述承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的，本

          人将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

股   中恒企   自公司股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理   2019 年 4   是   是   不适用   不适用

份   管、中   本次发行前本公司直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分   月 2 日；

限   易企管   股份。上述股份锁定承诺期限届满后，本公司将根据商业投资原则，在   自公司上

售         严格遵守中国证监会、证券交易所相关规则的前提下，确定后续持股计   市之日起

          划；拟减持公司股票的，将按照《中华人民共和国公司法》、《中华人   三十六个

          民共和国证券法》、中国证监会及证券交易所相关规定办理。若本公司   月

          未履行上述承诺，本公司将在符合法律、法规、规章及规范性文件规定

          的情况下十个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起自动

          延长持有全部股份的锁定期三个月。如果本公司因未履行上述承诺事项

          而获得收入的，所得的收入归公司所有，本公司将在获得收入的五日内

 ...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [新商网](http://www.shangyeol.com/v1/571921.aspx) | 楼市 | baotaful

<http://www.shangyeol.com/v1/571921.aspx>

## 溯源理想之城 亲鉴一场美好生活之旅【新商网】

什么样的生活才是理想生活？这或许是许多人心中都在反复思考的问题。当理想生活元素变得越来越多，我们更要沉着冷静看透真正的“理想”本源，去思考它的衡量标准究竟是什么？是完美配套的精彩生活，是四通八达的交通路网，还是亲近自然的花园小区……也许答案各有各的精彩。

想知道理想生活究竟是什么样子吗？想知道如何“严选”理想生活吗？8月28日，《严选好房公开课》带你寻找你所期待的理想生活源样。以严选好房的标准，构筑未来美好生活的关联想象。

城市理想生活的进阶：繁华在左，繁花在右

你的理想生活是个什么样子？在时代巨变下，人们对于理想生活的追求却始终未变。在人生进阶的路上，择一处舒适栖居，繁华与繁花同锦，进取与持守不离，才是理想生活的终极奥义。

你是否也想在环境优美的城芯拥有一座自己的别墅？在享受城市的繁华与便利之时，同样又可感受到健康新鲜的自然环境。生长在城市中的别墅，兼具“城市”活力和“别墅”优雅的两种生活形态，兼具身份阶层彰显和高居住舒适度，拉近了人们与最高理想的距离，这也许是一种理想生活。

你是否向往在春意盎然的庭院中闻香品茗？在谈笑有鸿儒的优越人文环境下，在悠然自得的低密静谧社区中，与挚友一起在庭院中品茶谈心，寻一处栖息之所，找一种适合消遣的新方式，回归初心，这也许是一种理想生活。

你是否也向往在视野广阔的阳台看夜空璀璨？在室外花园和露台间，独一份闲暇时光，尽享最开阔视野与清新空气。移步室内又坐享多重阔绰空间，一家人其乐融融，亦可各得其乐互不干扰，这也许是一种理想生活。

带着对理想生活的诸多期许，在时代进程下，韩建观山源墅作为城区核心之上，将现代生活与别墅享受完美交融，回归居住价值，重塑别墅体验，以城芯别墅无可复制的稀缺属性，成为理想生活的代名词。

遇见理想生活的格调：高端配套，品质院墅

韩建观山源墅择址西五环CSD与大学城交汇城芯生态宜居版块。板块内商业与繁华齐享，兼顾居住、娱乐休闲的“一站式生活”圈。周边汇集首创奥特莱斯、龙湖天街、万科半岛广场、绿地缤纷城、龙湖熙悦天街（预计2021年开业）等九大商场，家乐福、永辉超市、盒马鲜生等七大商超，繁华举步即享，多彩生活触手可及。

与繁华为伴，与书香为邻。项目毗邻中国社科院大学、北京理工大学、社科院、首首都师师范大学、北京工商大学、北京中医药大学等六大高校。生活在这里，氤氲书香，人文儒雅，时代精英汇聚与此，轻贵圈层生活将在这里起步。

当书香遇见诗意，需细细体会才能感受到生活的真谛，韩建观山源墅得享新城滨水森林公园、清水熙森林昊天公园、良乡大学城公园、长阳体育公园等等九大公园亲密相伴，公园在侧，听林间鸟语，闻径间花香，静享生活的诗意。

而这些不仅仅是想象中的模样，而是眼见为实的理想生活。韩建观山源墅以区域内仅售的低密现房别墅产品呈现，无论从区域位置，项目配套还是产品细节都是京西区域的别墅标杆产品。

理想的墅居生活，不仅要有周边的优越配套和环境，社区内部空间同样重要。社区生活的第一步自然是从园林开启的，在有效的空间中，营造宏大壮丽的园林氛围才是真墅居的体现。韩建观山源墅社区内部园林设计上，运用一轴双花园理念，采用4重立体化景观体系，将中式园林结构与法式浪漫符号完美结合，打造出高端、奢华的中西合璧的宫廷园林景观。

韩建观山源墅追寻中式生活习性匠造出了独具特色的墅居生活。在设计别墅合院产品时，承袭四合院规制的建筑形式，分为南合院、北合院，单套产品建面约330-540平米，而可用面积达480-780平米，建筑为地上三层，地下一层，户户围合成院，且均享有双庭院，双露台、双私家车位。而在别墅整体产品设计时则引入了法式建筑元素的设计风格，这就形成了视觉上的西式技艺+中式规制的建筑形式，堪称铸就经典。

墅外阅园林，墅内藏天地。星空上叠在设计上更显独具一格，上下五层的设计，建面约310㎡，而可用面积达到了530㎡，包括入户花园、三个露台、顶层阁楼、私家车库等空间，把理想生活的模样真切呈现出来。

韩建观山源墅所呈现的理想生活远不止这些，究竟何为理想生活？大咖眼中的理想生活又是什么样的？请关注8月28日，网易房产携手韩建观山源墅将举行的《严选好房公开课》了解更多理想生活的样子。届时将邀请到业内多位专家畅谈理想生活的必备要素，结合美好墅居品质，亲鉴理想生活。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888435.html) | 互动 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888435.html>

## 华工科技：公司的小站产品目前行业内市场占有率较高【每经网】

每经AI快讯，有投资者在投资者互动平台提问：请问公司做企业专网、工业互联小站的终端设备，是否和公司的客户构成竞争关系？是否和华为等通信设备商构成竞争？公司相比之下有何优势？谢谢！

华工科技（000988.SZ）8月25日在投资者互动平台表示，投资者您好，公司的小站产品目前行业内市场占有率较高，公司产品的优势一方面是品牌优势，量产交付能力和售后保障能力都有所保障，另一方面是批量的成本优势，以及最核心的产品技术优势，公司的小站产品应用在5G领域，满足5G通信最后一公里的应用需求，具备意部署、易维护、低功耗等优势，感谢您对公司的关注。

(记者 张喜威)

免责声明：本文内容与数据仅供参考，不构成投资建议，使用前核实。据此操作，风险自担。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400006361.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400006361.shtml>

## 汇金股份: 2021年半年度报告【证券之星】

                河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

河北汇金集团股份有限公司

                        河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

  公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的

真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别

和连带的法律责任。

  公司负责人邢海平、主管会计工作负责人孙建新及会计机构负责人(会计主

管人员)杜玉蕊声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

  所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

  截止本报告期末公司合并报表商誉账面净值为 35,212.49 万元。如果公司对

并购的企业不能进行有效整合，未能充分发挥并购的协同效应，或因市场竞争

加剧，导致并购项目的收益没有达到预期水平，公司合并报表产生的商誉存在

计提减值的风险，将会对公司的经营业绩产生不利影响。

  近年来，国家持续推进金融体制改革，金融企业服务模式持续创新，以移

动支付和网络支付为代表的金融科技迅速发展，对现金使用量及银行物理网点

现场服务模式带来了较大影响，导致现金类及应用于银行物理网点的设备需求

量下降，市场竞争日益加剧，公司部分产品毛利率下降，相关业务存在下滑的

风险。同时，公司近年来也在大力拓展智能制造业务、数据中心、信息化与系

统集成业务及供应链业务，但新业务是否能够广为市场接受仍存在一定的不确

定性，且也存在对新业务所属行业发展规律认识不深，客户积淀不足，业务开

                      河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

拓不达预期的风险。

 公司智能制造产品主要是集光、机、电、软于一体的智能化终端产品，所

有产品需要软件驱动，是技术密集型行业；同时公司需要专业化人员与客户进

行不断沟通交流，为客户提供软件、硬件整体解决方案，专业人员对银行流程

的了解需要自身不断努力和长期积累。公司近年来取得了大量的研发成果，多

数研发成果已经通过申请专利和软件著作权的方式获得了保护。但是还有部分

研发成果和生产工艺是公司多年的积累，如果该等技术泄密或专业技术人员流

失，将给公司生产经营带来不利影响。

 公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

                                                                  河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                          河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

 一、载有法定代表人邢海平先生签名的半年度报告文本；

 二、载有公司法定代表人邢海平先生、主管会计工作负责人孙建新先生、会计机构负责人杜玉蕊签名

并盖章的财务报告；

 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

  以上备查文件的置备地点：公司董事会办公室。

                          河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                    释义

         释义项   指                  释义内容

公司、本公司、汇金股份    指   河北汇金集团股份有限公司

邯郸市国资委         指   邯郸市人民政府国有资产监督管理委员会

邯郸建投           指   邯郸市建设投资集团有限公司

沧州金源           指   沧州金源科技中心（有限合伙）

南京亚润           指   南京亚润科技有限公司

江苏亚润           指   江苏亚润智能科技有限公司

汇金机电           指   河北汇金机电有限公司

德兰尼特           指   河北德兰尼特机电科技有限公司

汇金科技           指   河北汇金科技有限公司

汇金服务           指   河北汇金金融设备技术服务有限公司

北京汇金           指   北京汇金世纪电子有限公司

南京银佳           指   南京银佳智能科技有限公司

汇金网丰           指   深圳汇金网丰科技有限公司

前海汇金           指   深圳市前海汇金天源数字技术有限公司

安徽融易达          指   安徽融易达科技有限公司

中科拓达           指   北京中科拓达科技有限公司

汇金展拓           指   广东汇金展拓实业有限公司

汇金供应链          指   石家庄汇金供应链管理有限公司

河北兆弘           指   河北兆弘贸易有限公司

青岛维恒           指   青岛维恒国际供应链管理有限公司

                              河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

山西鑫同久       指   山西鑫同久工贸有限公司

汇金建筑        指   河北汇金建筑科技有限公司

融科实业        指   深圳融科实业管理有限公司

共拓互联网       指   石家庄共拓互联网科技有限公司

汇金（山东）教育    指   汇金（山东）教育科技有限公司

汇金祥云        指   北京汇金祥云科技有限公司

拓达信创        指   北京拓达信创科技有限公司

华融建投        指   深圳华融建投商业保理有限公司

公司章程        指   河北汇金集团股份有限公司章程

股东大会        指   河北汇金集团股份有限公司股东大会

董事会         指   河北汇金集团股份有限公司董事会

监事会         指   河北汇金集团股份有限公司监事会

交易所、深交所     指   深圳证券交易所

证监会、中国证监会   指   中国证券监督管理委员会

报告期         指   2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

上年同期        指   2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

                                                 河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称             汇金股份                           股票代码               300368

变更后的股票简称（如有）     无

股票上市证券交易所        深圳证券交易所

公司的中文名称          河北汇金集团股份有限公司

公司的中文简称（如有）      汇金股份

公司的外文名称（如有）      Hebei Huijin Group Co., Ltd.

公司的外文名称缩写（如有）    Huijin

公司的法定代表人         邢海平

二、联系人和联系方式

                                   董事会秘书                           证券事务代表

姓名                   刘俊超                               刘飞虎

                     河北省石家庄市高新技术开发区湘江道 河北省石家庄市高新技术开发区湘江道

联系地址

电话                   0311-66858368                     0311-66858108

传真                   0311-66858108                     0311-66858108

电子信箱                 hbhuijin@hjjs.com                 huijinzqb@hjjs.com

三、其他情况

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱在报告期是否变化

                                           河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

□ 适用 √ 不适用

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱报告期无变化，具体可参见 2020 年年报。

信息披露及备置地点在报告期是否变化

□ 适用 √ 不适用

公司选定的信息披露报纸的名称，登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址，公司半年度报告备置地报告期无变化，具

体可参见 2020 年年报。

注册情况在报告期是否变更情况

□ 适用 √ 不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2020 年年报。

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

                        本报告期                 上年同期                本报告期比上年同期增减

营业收入（元）                   847,003,600.18       576,893,440.46            46.82%

归属于上市公司股东的净利润（元）           12,161,107.96        19,120,607.03           -36.40%

归属于上市公司股东的扣除非经常性损

益后的净利润（元）

经营活动产生的现金流量净额（元）          -85,225,147.68       -208,822,111.87           59.19%

基本每股收益（元/股）                      0.0230                0.0360           -36.11%

稀释每股收益（元/股）                      0.0230                0.0360           -36.11%

加权平均净资产收益率                        1.36%                 2.19%            -0.83%

                                         河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                                  本报告期末比上年度末增

                     本报告期末                 上年度末

                                                                       减

总资产（元）                3,986,100,128.17         3,537,860,713.77            12.67%

归属于上市公司股东的净资产（元）       890,458,027.10           914,493,359.58             -2.63%

五、境内外会计准则下会计数据差异

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

                                                                           单位：元

             项目                           金额                         说明

                                                          见第十节财务报告之七、合并财

非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）                       7,450.22 务报表项目注释之“57、资产处

                                                          置收益”及“58、营业外收入”

                                                          见第十节财务报告之七、合并财

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统

一标准定额或定量享受的政府补助除外）

                                                          益”及“66、政府补助”

委托他人投资或管理资产的损益                                  37,332.83 银行理财产品收益

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易                    -426,530.00 见第十节财务报告之七、合并财

                                 河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债                        务报表项目注释之“54、公允价

产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金                        值变动收益”

融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得

的投资收益

                                                   见第十节财务报告之十二、关联

受托经营取得的托管费收入                         400,943.40 方及关联交易之“5、关联交易情

                                                   况之（2）关联受托管理情况”

                                                   见第十节财务报告之七、合并财

                                                   务报表项目注释之“58、营业外

除上述各项之外的其他营业外收入和支出                  1,029,026.72

                                                   收入”及“59、营业外支出”及

                                                   “52、其他收益”

减：所得税影响额                             383,162.23

     少数股东权益影响额（税后）                   143,773.80

合计                                  1,574,037.14            --

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公

开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应

说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益

项目界定为经常性损益的项目的情形。

                            河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

               第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

  （一）公司主要业务

  报告期内，公司主营业务主要分为智能制造业务、信息化系统集成业务、信息化数据中心业务及供应

链业务。

  公司是一家专业提供智能制造业务的高新技术企业。智能制造业务板块已经形成了以向金融银行业提

供软件、硬件整体智能解决方案为基础，司法、税务等非银行行业提供定制化智能成套装备为拓展方向的

“多行业软硬件整体智能化解决方案供应商”，具体涵盖软件开发、金融科技、硬件加工制造、整套智能设

备研发生产等。公司围绕图像识别、人工智能技术及定制化智能成套装备等为国内外金融领域提供软件、

硬件整体解决方案，主要产品包括系列捆钞机和装订机、自助回单机、自助票据机、人民币清分包装流水

线、虚拟柜台、纸币光密度定量检测仪器、微型现钞处理中心（Ⅲ-K)、支付软件等，是国内工行、农行、

中行、建行、交行、民生等商业银行总行多种产品的主要供应商与服务商之一。

  公司面对金融机具市场日趋激烈的市场竞争，持续贯彻“拓展非银行业务领域”的经营方针，依托原有

技术研发、精密制造、服务网络的优势加快推进在非银行领域的布局和发展，加大在新零售自助终端、政

务自助终端、医院自助终端等领域的拓展。此外，公司组织投入了智慧文档管理系统的开发与布局，包含

了纸质卷宗智能采集、分拣排序解决方案及成套装备。其中，智慧文档管理系统可广泛应用于法院、税务、

银行、医院、公安、院校等多种场景，该系统的研发为公司智能制造业务向文档智能化管理、特别是公检

法等专业领域业务拓展奠定了基础。

  公司信息化系统集成业务是以金融、政府以及大型企业等客户为核心服务对象，在国内外知名 ICT 厂

商如华为、戴尔、IBM等软硬件产品基础上，为客户提供信息化综合解决方案和相应的设备运营维护及维

保服务，并在方案实施过程中根据客户需求提供相应的应用软件开发与设计服务。该板块业务主要由公司

控股子公司北京中科拓达科技有限公司承担，此业务主要分为：（1）信息化系统集成第三方服务业务：

该业务主要为行业用户提供语音、数据通信、视频会议、服务器、存储、安全、光伏等产品的安装、调试、

试运行及保修等服务；（2）系统集成业务：依靠自身技术专家实力，结合厂商资源，共同为用户提供信

息化系统集成产品及解决方案；（3）软件研发信息化服务：为客户提供应用软件分析、架构设计、软件

研发、软件本土化、软件测试等一系列专业的软件研发信息化服务。

  公司信息化数据中心业务板块主要以深圳前海汇金及其专业的技术服务团队为依托，提供IDC机房整

                             河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

体设计、建设、运营以及整体解决方案；数据机房分布式能源管理；集成冷站整体解决方案。公司围绕行

业发展趋势，调整战略方向，结合前海汇金多年形成的在数据中心承建方面的业务、资源、经验优势，增

加对其支持力度，将前海汇金打造成公司在数字化工程承建及数据中心运营业务的主要载体，由数据中心

承建分包商向总承包商迈进，加快数据中心运营业务拓展。

  公司供应链业务板块已形成专业定位于服务煤炭、焦炭、铁矿石、建材行业及特定中小民营企业的供

应链服务业务板块。通过供应链业务内生式发展及外延式并购，依托控股股东积累的资源优势、渠道优势、

数据优势、客户优势，积极创新商业模式，运用互联网思维和大数据技术，提升行业运营效率。此外，以

供应链管理业务为基础的供应链业务服务于产业客户，增强了客户粘性，有利于提升产业价值。同时，公

司积极利用多种融资渠道，创新融资方式，获取充足的资金。目前，公司供应链业务已基本形成集线上交

易、可视化风控、供应链服务于一体的全链条服务业务。

  （二）公司所处行业的发展趋势

  公司智能制造板块面临如下发展趋势：（1）近年来，互联网金融的冲击使得传统银行业的经营模式

受到严峻挑战，以人工智能、区块链技术为代表的金融科技技术飞速发展，移动数字化支付方式替代现金、

卡类支付，数字化介质、互联网渠道替代传统纸质介质、实体银行网点趋势加速，迫使各银行重新思考网

点的定位，推动智慧银行建设。面对上述情况，公司充分发挥银行业软硬件整体解决方案提供商的优势，

持续跟踪金融信息化领域技术变革，加大前沿信息化技术领域研发投入，利用智能化的技术和手段改造现

有的流程和客户服务模式，应用新型智能化金融自助设备全面提高网点综合金融服务水平，不断提高产品

竞争力，加强新产品研发和推广力度，强化内部管理成本控制，降低行业不利因素对公司的影响。（2）

非银行业拓展业务领域，智能化自助服务终端产品已开始大规模进入众多消费和社会服务领域，涉及公安、

交通、零售、旅游、电信、 医疗、政务、快餐、邮政、会展、博物馆、保险、娱乐、教育等二十多个行

业。自助服务终端发展将由单一转向多元化、市场更细化、功能不断扩大，自助服务终端市场将持续高速

发展。公司积极顺应这一趋势，依托原有技术研发、智能制造、服务网络及资本市场的优势，加快对现有

银行智能化设备及整体解决方案改造后，向其他行业客户移植输出，形成终端产品向新零售、政企自助服

务类等多行业平行移植，持续推进以提供银行软硬件整体解决方案为主的制造业务板块向为非银行领域政

企客户智能化软硬件整体解决方案业务方向及后期运维服务业务领域延伸，拓展客户范围和产品种类，重

点以卷宗智能分拣及文书档案智能管理领域已经形成的整体解决方案及定型产品为基础，向执法机关文件

分拣整理及后期档案管理智能化管理领域拓展。

  信息化系统集成业务板块是以金融、政府以及大型企业等客户为核心服务对象，在国内外知名 ICT 厂

商，如华为、戴尔、IBM等软硬件产品基础上，为客户提供信息化综合解决方案和相应的设备运营维护及

维保服务，并在方案实施过程中根据客户需求提供相应的应用软件开发与设计服务。该板块业务主要由公

                                  河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

司控股子公司北京中科拓达科技有限公司承担，此业务主要分为：（1）信息化系统集成第三方服务业务：

该业务主要为行业用户提供语音、数据通信、视频会议、服务器、存储、安全、光伏等产品的安装、调试、

试运行及保修等服务；（2）系统集成业务：依靠自身技术专家实力，结合厂商资源，共同为用户提供信

息化系统集成产品及解决方案，包括：数据中心IDC解决方案、云计算系统解决方案、虚拟化网络系统解

决方案、安全服务解决方案、光纤骨干光传输网络解决方案、应急指挥系统解决方案、视频会议系统解决

方案、网络视频监控管理信息系统解决方案、呼叫中心系统解决方案、光伏整体解决方案等；（3）软件

研发信息化服务：为客户提供应用软件分析、架构设计、软件研发、软件本土化、软件测试等一系列专业

的软件研发信息化服务，涉及的开发内容主要包括日志管理、运维管理、流量监控、网络监管、预警系统

等。

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 12 号——上市公司从事软件与信息技术服务业务》的披露要求

  （三）公司主要经营情况

  报告期内，公司实现营业总收入84,700.36万元，较上年同期增长46.82%；实现营业利润2,643.83万元，

较上年同期下降39.62%；实现利润总额2,741.62万元，较上年同期下降37.49%；实现归属于上市公司股东

的净利润1,216.11万元，较上年同期下降36.40%；公司基本每股收益为0.0230元，较上年同期下降36.11%。

  本报告期，公司按照董事会既定的年度战略发展目标，稳步实施“一体两翼一基石”的总体发展战略。

一体：即以产业互联网为主体；两翼：即以智能制造（硬件）和系统集成（软件）为两翼；一基石：即以

数据中心建设为基石。树立产业为本、金融为器、互联分享、重塑未来的核心价值观；始终坚持以客户为

中心，以资本为纽带，携手合作伙伴，重构产业生态。

  本报告期，子公司中科拓达和前海汇金的信息化系统集成及信息化数据中心业务收入同比大幅增加，

影响公司收入同比大幅增长46.82%，但信息化系统集成和信息化数据中心业务的毛利率较去年同期下降

消因疫情涉及的社保医保减免，导致人工费用较上年同期增加439.61万元；公司执行员工持股计划导致股

份支付费用增加634.5万元，综合影响公司归属于上市公司股东的净利润下降36.40%。

二、核心竞争力分析

  公司是国家高新技术企业，设有外国院士工作站、河北省金融智能装备技术创新中心、河北省工业设

计中心等创新平台，公司研发中心获省级企业技术中心、A级企业研发机构认定。

  公司智能制造业务板块具有如下优势：

                                          河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

   公司专注于金融自助设备领域，坚持以研发创新为客户创造价值，不断增强科研实力和产品竞争力，

成为智能化综合服务解决方案提供商，保持与银行机构多年的业务合作关系，公司高质量的服务水平、高

可靠的技术产品赢得客户的信任，使得产品覆盖全国。

   公司自设立至今始终将科技研发作为企业持续发展的源动力，不断加大研发投入创新。特别是近年来，

公司制造业务板块通过加强对互联网、大数据、物联网、人工智能及传统制造技术交叉融合研发应用，持

续推进智能制造终端产品改进和新品研发，从而协助银行、政府、新零售等行业客户实现资源整合、流程

优化。截止2021年6月30日，公司（含控股子公司）拥有专利308 项，其中发明专利65项，实用新型202项，

外观专利41 项；软件著作权123项。

   公司掌握了一整套智能化终端产品的整体设计、精密加工、装配调试及工艺装备等方面的核心技术，

同时因常年服务于众多设计要求、性能指标需求不同的银行客户，积累了丰富的智能化终端设计研发经验、

多批次、小批量产品生产经验和软硬件系统集成智能化综合解决方案的项目经验，叠加近年来持续推进原

有银行整体解决方案向多行业拓展，从而持续积累了在新零售、政府、医院、电信等智能终端及整体解决

方案方面的经验，能够快速将原有方案对新的行业客户需求对接，并通过公司较强的智能制造能力形成终

端设备，从而满足客户需求。

   公司遵循“诚信利客户、服务赢市场”的营销理念，已建立了产品售后服务、定制化外包服务及代理服

务的综合服务体系。在全国32个省会及直辖市、自治区，建立了无缝对接、覆盖全国的售后服务网络，为

客户提供7x24小时的服务响应，专业的技术服务人员市区2小时、郊县区4小时可到达现场，为国内客户提

供全方位、全天候的售后服务。

   公司秉承“产品尽善尽美，服务至周至诚；质量人人有责，追求百分之百”的质量方针，建立了满足公

司产品多品种、多批次、多功能弹性生产的科学、完善的质量管理体系，先后通过了

GB/T19001-2016/ISO9001:2015质量管理体系认证、GB/T24001-2016/ISO 14001：2015环境管理体系认证、

GB/T45001-2020/ISO45001：2018职业健康安全管理体系认证、GB/T22080-2016信息安全管理体系认证、

ISO/IEC 20000-1:2018IT服务管理体系认证、GB/T 29490-2013 知识产权管理体系认证、GJB 9001C-2017

武器装备质量管理体系认证。

   公司在信息化数据中心业务板块领域， 具有如下优势：

                                 河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

整体设计、建设、运营以及整体解决方案；数据机房分布式能源管理；集成冷站整体解决方案。公司围绕

行业发展趋势，调整战略方向，结合前海汇金多年形成的在数据中心承建方面的业务、资源、经验优势，

增加对其支持力度，将前海汇金打造成公司在数字化工程承建及数据中心运营业务的主要载体，由数据中

心承建分包商向总承包商迈进，加快数据中心运营业务拓展。

经验，二十多年的行业经验，使其被业界多个上市公司聘请为顾问。近几年大型数据中心的快速发展， 其

领衔设计的360上海数据中心、携程网上海数据中心、必康药业南京20000㎡数据中心等项目均获得客户的

高度认同；已经交付了安顺大数据中心项目、武汉五里界数据中心、国富光启上海一二期IDC项目、包头

易云捷讯IDC项目、 广州云下起云IDC项目等十数个项目，获得了业内的一致好评。

企业网首单HVDC微模块数据中心产品等多产品在IDC行业大规模应用，并以华为IDC行业产品特性为基础

完成了20000㎡数据中心的设计规划，成为华为该行业的核心合作渠道商，并实现华为微模块整体技术的

全面支持，成为全国首批获得华为微模块技术支持的渠道商。

  公司在信息化系统集成业务板块领域，具有如下优势：

  通过与华为、H3C、浪潮、联想、DELL、IBM等国内外著名厂商建立了紧密的合作关系，以专业的技

术、深层次的服务，为政府、金融、大企业等行业用户提供数据中心承建、云计算、虚拟化、语音、数据

通信、视频会议、服务器、存储、安全、光伏、运维管理、门户管理、流量监控等相关软硬件产品、解决

方案和专业服务。

  公司控股子公司中科拓达取得了质量管理体系认证ISO9001、环境管理体系认证ISO14001、职业健康

安全管理体系ISO18001、信息技术服务管理体系ISO20000、信息安全管理体系ISO27001、华为金牌经销商、

华为云软件服务伙伴、华为智能计算服务伙伴、华为数通&安全三钻认证服务商、华为存储&服务器三钻

认证服务商、绿盟行业金牌经销商、戴尔授权解决方案提供商等认证。

  公司控股子公司中科拓达拥有专业的客户服务团队、咨询顾问和项目管理队伍，专注于信息化系统集

成的交付服务。技术服务人员均具备业内相关技能认证，其中资深技术专家约占20%，中高级专业技术人

员约占半数以上。同时，制定了全面的培训和考核机制，以提升技术服务人员的整体技术和服务能力，保

持公司在服务领域的专业竞争优势。

                                              河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

     公司控股子公司中科拓达拥有覆盖全国的专业运维服务队伍，拥有10个省级办事处（石家庄、上海、

西安、太原、济南、郑州等）可为省市级客户提供7\*24小时的技术服务。

     公司控股子公司中科拓达在信息化综合解决方案与技术服务板块已经形成以金融机构、大企业、政府

三类客户为核心的优质客户群体，该部分客户信息化改造意愿强烈，后续项目及持续服务商业机会显著，

为公司本业务板块持续发展奠定了良好基础。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

                                                                       单位：元

                 本报告期             上年同期             同比增减            变动原因

                                                              主要原因是本期子公司

                                                              中科拓达和前海汇金信

营业收入             847,003,600.18   576,893,440.46          46.82% 息化系统集成和数据中

                                                              心业务收入同比大幅增

                                                              加

                                                              主要原因是本期营业收

营业成本             690,852,736.93   451,542,141.16          53.00% 入增加，相应营业成本

                                                              增加

                                                              主要原因：1、本期销售

                                                              增加及疫情影响减小，

                                                              差旅费和销售服务费增

销售费用              15,522,493.44     8,882,724.09          74.75% 加； 2、执行新收入准

                                                              则后对原计提的售后服

                                                              务费在设备服务到期后

                                                              冲回的售后服务费较上

                                            河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                               年同期减少；3、本期无

                                                               疫情涉及的社保医保减

                                                               免，人工费用较上年同

                                                               期增加。

                                                               主要原因：1、本期新增

                                                               股份支付费用；2、人工

管理费用          30,976,470.07     20,369,476.38        52.07%

                                                               费用及中介机构服务费

                                                               用增加。

                                                               主要原因是本期借款利

财务费用          55,573,598.81     26,247,033.58        111.73% 息支出及承兑汇票贴现

                                                               费用增加

                                                               主要原因是本期利润减

                                                               少，当期所得税费用减

                                                               少；本期冲回部分上年

所得税费用           6,399,185.47    10,579,882.83        -39.52%

                                                               末公允价值变动金额影

                                                               响本期递延所得税费用

                                                               减少。

                                                               主要原因是本期研发直

                                                               接投入、人工费用及知

研发投入          12,458,055.59       8,439,330.68       47.62%

                                                               识产权申请维护费用增

                                                               加

经营活动产生的现金流                                                     主要原因是本期销售回

              -85,225,147.68   -208,822,111.87       59.19%

量净额                                                            款大幅增加

                                                               主要原因：1、本期支付

                                                               股权收购款增加；2、孙

投资活动产生的现金流

             -191,840,964.98   -134,965,024.60       -42.14% 公司汇金建筑支付固定

量净额

                                                               资产采购款及子公司前

                                                               海汇金支付土地出让金

                                                河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                                   增加。

                                                                   主要原因是本期取得各

筹资活动产生的现金流                                                         项借款减少，而偿还借

量净额                                                                款、支付利息及分配股

                                                                   利支付现金增加

现金及现金等价物净增

                   -84,449,657.38    63,107,634.31      -233.82%

加额

                                                                   主要原因是本期收到的

其他收益                 1,860,330.14     5,023,719.59       -62.97%

                                                                   政府补助减少

                                                                   主要原因是本期对联营

投资收益                -1,750,429.09    -5,927,302.93       70.47% 企业和合营企业权益法

                                                                   核算的投资损失减少

                                                                   主要原因是其他非流动

公允价值变动收益              -426,530.00      229,670.00       -285.71% 金融资产产生的公允价

                                                                   值变动所致

                                                                   主要原因是本期应收款

信用减值损失              -6,011,088.72    -1,943,326.96      -209.32% 项增加，计提坏账准备

                                                                   增加

                                                                   主要原因是本期计提的

资产减值损失              -2,553,243.36   -11,479,530.65       77.76% 合同资产减值准备及存

                                                                   货跌价准备减少

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

□ 适用 √ 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

√ 适用 □ 不适用

                                                                            单位：元

                                                          河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                          营业收入比上年 营业成本比上年 毛利率比上年同

              营业收入             营业成本            毛利率

                                                           同期增减        同期增减        期增减

分产品或服务

信息化系统集成      204,003,367.22   180,718,450.44     11.41%      104.16%     127.69%     -9.16%

信息化数据中心      418,544,301.46   370,417,390.72     11.50%       89.66%     105.34%     -6.76%

供应链业务        135,072,667.61    76,322,823.27     43.49%      -10.66%     -31.83%     17.55%

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 12 号—上市公司从事软件与信息技术服务业务》的披露要求：

报告期内营业收入或营业利润占 10%以上的行业

√ 适用 □ 不适用

                                                                                    单位：元

                                                          营业收入比上年 营业成本比上年 毛利率比上年同

              营业收入             营业成本            毛利率

                                                           同期增减        同期增减        期增减

分客户所处行业

智能制造业务        89,383,263.89    63,394,072.50     29.08%      -14.96%     -20.58%     5.02%

信息化综合解决

方案业务

供应链业务        135,072,667.61    76,322,823.27     43.49%      -10.66%     -31.83%     17.55%

分产品

信息化系统集成      204,003,367.22   180,718,450.44     11.41%      104.16%     127.69%     -9.16%

信息化数据中心      418,544,301.46   370,417,390.72     11.50%       89.66%     105.34%     -6.76%

供应链业务        135,072,667.61    76,322,823.27     43.49%      -10.66%     -31.83%     17.55%

分地区

国内业务         846,068,776.49   690,366,142.32     18.40%       46.99%      53.13%     -3.27%

报告期内单一销售合同金额占公司最近一个会计年度经审计营业收入 30%以上且金额超过 5000 万元的正在履行的合同情况

√ 适用 □ 不适用

                                                                                    单位：元

                                                               河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                                                    项目进展是 未达到计划

                                       项目执行进 本期确认收 累计确认收

项目名称        合同金额         业务类型                                               回款情况    否达到计划 进度或预期

                                         度        入              入

                                                                                    进度或预期    的原因

廊坊云风数   580,153,373.                          348,092,024. 348,092,024. 按协议回款

                       工程类             实施中                                         是

据中心项目            67                                    20             20 中

主营业务成本构成

                                                                                              单位：元

                               本报告期                                  上年同期

     成本构成                                                                                   同比增减

                        金额             占营业成本比重               金额             占营业成本比重

智能制造业务直接

材料

智能制造业务直接

人工

智能制造业务制造

费用

智能制造业务其他

成本

智能制造业务小计               63,394,072.50         9.18%          79,820,470.94          17.67%     -20.58%

信息化综合解决方

案业务材料成本

信息化综合解决方

案业务其他成本

信息化综合解决方

案业务小计

供应链业务材料成

本

                                                     河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

供应链业务其他成

本

供应链业务小计      76,322,823.27         11.05%      111,961,128.27     24.80%       -31.83%

四、非主营业务分析

√ 适用 □ 不适用

                                                                               单位：元

               金额               占利润总额比例              形成原因说明             是否具有可持续性

                                               权益法核算联营企业和合

投资收益            -1,750,429.09         -6.38%                      否

                                               营企业损益

                                               其他非流动金融资产产生

公允价值变动损益          -426,530.00         -1.56%                      否

                                               的公允价值变动

                                               主要为计提的存货跌价准

资产减值            -2,553,243.36         -9.31%                      否

                                               备和合同资产减值准备

                                               主要为无法支付的应付款

营业外收入            1,028,717.67         3.75%                       否

                                               项

                                               主要为违约赔偿支出及滞

营业外支出               50,819.10         0.19%                       否

                                               纳金支出

其他收益             1,860,330.14         6.79% 主要为收到各项政府补助           否

                                               主要为各应收款项计提的

信用减值损失          -6,011,088.72        -21.93%                      否

                                               坏账准备

五、资产、负债状况分析

                                                                               单位：元

             本报告期末                   上年末                 比重增减         重大变动说明

                                                            河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                          占总资产比                       占总资产比

             金额                          金额

                            例                           例

货币资金     279,437,015.91      7.01% 303,558,522.65       8.58%    -1.57%

应收账款                        32.24%                      34.73%   -2.49%

                                                                          主要原因是本期子公司前海汇金数

合同资产     156,646,450.54      3.93% 113,655,379.39       3.21%    0.72% 据中心承建业务增加项目应收合同

                                                                          款

                                                                          主要原因是子公司合同履约成本本

存货       292,646,146.49      7.34% 415,319,798.72       11.74%   -4.40%

                                                                          期确认收入结转销售成本所致

长期股权投资   134,101,605.80      3.36% 135,889,367.72       3.84%    -0.48%

固定资产     491,174,638.44     12.32% 432,335,009.04       12.22%   0.10%

                                                                          主要原因是本期公司捆扎带车间建

在建工程       2,733,070.85      0.07%    1,690,764.28      0.05%    0.02% 设及孙公司汇金展拓东莞检测基地

                                                                          建设增加所致

                                                                          主要原因是本期执行新租赁准则将

使用权资产      1,714,593.10      0.04%                      0.00%    0.04% 非短期经营租赁的办公场所计入使

                                                                          用权资产

                                                                          主要原因是本期各项短期借款增加

短期借款     655,029,417.69     16.43% 395,876,815.38       11.19%   5.24%

                                                                          所致

                                                                          主要原因是本期预收款项、产品或项

合同负债      90,939,542.88      2.28% 68,680,515.91        1.94%    0.34%

                                                                          目售后服务义务增加所致

                                                                          主要原因是本期部分长期借款重分

长期借款      70,627,500.00      1.77% 276,432,500.00       7.81%    -6.04%

                                                                          类到一年内到期的非流动负债

                                                                          主要原因是本期执行新租赁准则将

租赁负债          66,371.20      0.00%                      0.00%    0.00% 非短期经营租赁的办公场所涉及的

                                                                          应付租赁费计入租赁负债

                                                         河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                                        主要原因是本期子公司采购增加，按

预付款项       500,880,653.40    12.57% 237,816,254.50    6.72%    5.85%

                                                                        合同约定预付采购款增加

                                                                        主要原因是子公司支付合同履约保

其他应收款        66,167,378.45    1.66% 16,554,628.82     0.47%    1.19%

                                                                        证金增加所致

其他非流动金融                                                                 主要原因是本期收到张家口棋鑫基

资产                                                                      金返还的部分投资款所致

                                                                        主要原因是孙公司汇金展拓取得不

无形资产         50,289,198.67    1.26% 37,488,399.35     1.06%    0.20%

                                                                        动产证增加土地使用权所致

                                                                        主要原因是本期预付股权收购款和

其他非流动资产 138,097,554.57        3.46%   3,809,949.83     0.11%   3.35% 孙公司汇金建筑购买固定资产预付

                                                                        款项增加所致

                                                                        主要原因是供应链各公司采用票据

应付票据       603,791,863.55    15.15% 368,072,657.48    10.40%   4.75%

                                                                        结算增加

应付账款       356,921,178.08     8.95% 360,993,677.05    10.20%   -1.25%

                                                                        主要原因是本期偿还部分临时性经

其他应付款      607,469,606.72    15.24% 703,989,118.73    19.90%   -4.66%

                                                                        营借款

                                                                        主要原因是本期末部分长期借款和

一年内到期的非

流动负债

                                                                        非流动负债

                                                                        主要原因是本期应付售后回租款增

长期应付款      129,135,959.81     3.24% 29,838,170.58     0.84%    2.40%

                                                                        加

□ 适用 √ 不适用

√ 适用 □ 不适用

                                                                      河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                                                                                     单位：元

                                        计入权益的

                          本期公允价                         本期计提的       本期购买金         本期出售金

    项目      期初数                         累计公允价                                                     其他变动            期末数

                          值变动损益                          减值              额             额

                                          值变动

金融资产

金融资产

（不含衍                                                                 5,023,090.50 2,000,000.00                   3,023,090.50

生金融资

产）

益工具投       7,524,995.94                 -1,243,626.78                                                            6,281,369.16

资

金融资产

小计

其他非流

动金融资      63,810,144.00   -426,530.00                              10,000,000.00 41,800,000.00                  31,583,614.00

产

应收款项                                                                                              -9,390,914.

融资                                                                                                        98

上述合计                      -426,530.00 -1,243,626.78            0.00 15,023,090.50 43,800,000.00                 84,896,363.86

金融负债               0.00                                                                                                  0.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

                                                              河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

详见“第十节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“64、所有权或使用权受到限制的资产”。

六、投资状况分析

√ 适用 □ 不适用

      报告期投资额（元）                             上年同期投资额（元）                                    变动幅度

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                       单位：元

                                                               截至

                                                               资产

被投资                                                            负债                                 披露日 披露索

      主要业 投资方 投资金 持股比 资金来                          投资期 产品类                预计   本期投 是否涉

公司名                                         合作方                表日                                 期（如 引（如

        务    式     额        例           源           限     型               收益   资盈亏            诉

 称                                                             的进                                 有）    有）

                                                               展情

                                                                况

                                            天津中

                                                         全钢附

                                            海远东

河北汇                                                      着式升

                                            科技有

金建筑 设备出          2,564,1            自有资                  降脚手 运营                971,583.

            增资             61.00%           限公司 长期                                        否

科技有 租             00.00             金                    架和铝 中                      55

                                            持有

限公司                                                      合金模

                                                         板出租

                                            权

                                                              河北汇金集团股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                          汪斌通

                                          过持有

                                          前海汇

北京汇

                                          金 32%

金祥云 数据中          2,680,0            自有资                  数据中 运营       359,002.

            增资             68.00%         股权间 长期                                 否

科技有 心             00.00             金                    心     中           65

                                          接持有

限公司

                                          北京汇

                                          金祥云

                                          股权

                                          肖扬持

                                          有

重庆云                                       78.12%

兴网晟 数据中          60,000,            自有资 股权，              数据中 运营

            增资             14.60%                  长期                     0.00 否

科技有 心            000.00             金     邹爱君            心     中

限公司                                       持有

                                          股权

深圳汇

      信息技                                                                            2020 年 www.cn

金网丰              25,500, 100.00 自有资                      数据中 运营

      术开发 新设                              无        长期                     0.00 否     12 月 23 info.co

科技有              000.00        %金                        心等    中

      及服务                                                               ...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [格隆汇](http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629855044) | 直播 |

<http://www.gelonghui.com/dtb-detail/1629855044>

## 消息称美国批准向**华为**出售汽车零部件类芯片【格隆汇】

格隆汇8月25日丨据路透，两位消息人士表示，美国官员已批准华为公司为其不断增长的汽车零部件业务购买芯片的许可证申请，涉及价值数亿美元。熟悉申请流程的人士表示，在最近几周和几个月，美国已批准供应商向华为出售用于制造视频屏幕和传感器等汽车零部件的芯片。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [连线中文网](http://www.onlinknews.com/v-1-971338.aspx) |

<http://www.onlinknews.com/v-1-971338.aspx>

## AppGallery联手Nekki为AppGallery用户带来《Shadow Fight Arena》【连线中文网】

深圳2021年8月24日 /美通社/ -- AppGallery游戏玩家现可加入《Shadow Fight Arena》的战斗，Nekki旗下《Shadow Fight》系列的最新版游戏与《Shadow Fight Arena 2》和《Shadow Fight Arena 3》一样，在AppGallery上架了。

Shadow Fight Arena

以其现实的3D画质和控制台级别的战斗体验而闻名，《Shadow Fight Arena》诚邀玩家探索神秘的忍者王国，并组建三方团队，参与多人战斗。

《Shadow Fight Arena》的AppGallery用户可以独家体验此游戏最罕见的角色之一 -- 不好惹的“Monkey King”，抢占先机。“Monkey King”总价值100美元，以其令人印象深刻的攻击动作大受《Shadow Fight Arena》玩家欢迎。

Nekki业务开发总监Nikita Korzhavin表示：“到目前为止，《Shadow Fight》系列一直很受欢迎。现在全世界的AppGallery用户可以通过我们与华为联手推出的最新版游戏体验激烈的战斗，对此我们感到非常激动。”

华为为合作伙伴提供技术支持

作为全球增长最快的应用市场之一，开发者可以在应用发布前使用华为的HMS Core功能。《Shadow Fight Arena》展示了游戏是如何超越标准游戏玩法增强用户体验的，与华为的IAP Kit集成，提供无缝的游戏内支付体验。

Nekki业务开发总监Nikita Korzhavin评论道：“此次与华为合作，令我们获益匪浅。通过成功集成华为的HMS Core套件，我们可以提供高质量的画质，让游戏中的复杂场景变得栩栩如生。”

迄今为止，《Shadow Fight Arena》已经取得了巨大的成功。《Shadow Fight Arena》不仅在DevGAMM Awards上荣获了“Best Mobile Game of 2020”（2020年最佳手游）奖，还入围了Pocket Gamer主办的2021年Mobile Games Awards（移动游戏大奖）的最佳视听成就奖决赛和Pocket Gamer的2021年Game of the Year（年度最佳游戏奖）决赛。

敬请登陆AppGallery下载《Shadow Fight Arena》。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001190.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001190.shtml>

## 中富电路董秘回复：近年来，公司产能逐年提高，随着公司募投项目的建设完成和逐步达产，公司产能也将进一步扩大，能够满足客户需求。【证券之星】

中富电路(300814)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：PCB如果发生质量问题，则包含所有接插在其上的元器件在内的整块集成电路板会全部报废，所以客户对PCB的产品质量要求较高。公司能得到华为中兴的认可证明公司技术实力雄厚，也是公司未来发展新客户的名片，请问客户如此优秀贵公司产能跟得上吗？

中富电路董秘：您好，近年来，公司产能逐年提高，随着公司募投项目的建设完成和逐步达产，公司产能也将进一步扩大，能够满足客户需求。谢谢您的关注！

中富电路2021中报显示，公司主营收入6.05亿元，同比上升12.15%；归母净利润4356.82万元，同比下降16.38%；扣非净利润4116.03万元，同比下降17.74%；负债率48.98%，投资收益46.85万元，财务费用499.07万元，毛利率19.8%。

中富电路主营业务：双面及多层线路板、柔性线路板的生产和销售;技术及货物进出口(不含分销、国家专营专控商品);生产经营新型电子元器件(频率控制与选择元件)--高频微波线路板、半导体专用材料(半导体载板)的生产及销售(上述增营项目在松岗分厂生产)。

公司董事长为王昌民。王昌民先生,1964年3月出生,中国国籍,中国香港居民,无其他境外永久居留权,硕士研究生学历。1984年7月至1987年9月,任山东青岛化工学院讲师;1987年9月至1990年5月,在同济大学攻读管理工程硕士学位;1990年5月至1998年4月,任深圳市新元实业股份有限公司董事;1998年5月至1999年3月,任华侨兴业发展股份有限公司业务经理;1999年4月至2001年5月,任深圳市昌本电子有限公司总经理;2001年6月至2004年2月,任深圳市中富兴业电子有限公司执行董事、总经理;2019年3月至2020年8月,任深圳市众力新材料科技有限公司执行董事、总经理;2004年3月至今,任公司董事长,现兼任中富电子董事、香港慧金董事、中富兴业执行董事、总经理,同时兼任公司参股公司银方新材、迈威科技、ECC董事。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://hy.stock.cnfol.com/nonglinmuyu/20210825/29099716.shtml) | 金融资讯 |

<http://hy.stock.cnfol.com/nonglinmuyu/20210825/29099716.shtml>

## 新亚制程：电子制程业务发力，半年报营收净利双增长【中金在线】

新亚制程(002388.SZ)8月24日晚间披露的2021年半年报显示，公司今年上半年实现营业收入11.51亿元，同比增长20.53%，创同期历史新高;实现归属于上市公司股东的净利润3114.08万元，较上年同期增长7.69%;实现归属于上市公司股东扣非后的净利润为3021.63万元，同比增长12.48%。

依据半年报披露，新亚制程上半年经营业绩稳步增长的驱动因素主要有以下四点：第一，公司在报告期内持续聚焦主营业务的同时，不断提升营销能力，从而实现业务的稳步增长;第二，公司在报告期内注重优化产品结构，尤其加强了化工新材料系列产品的研发及推广，在确保产品品质的优良和稳定的前提下不断开拓新兴市场，保障公司业务的持续发展能力;第三，公司上半年不仅依法完善了法人治理结构，还加强了对下属公司的管控治理并促进公司精细化管理和内控管理制度建设，通过完善全面预算管理、绩效考核等措施促进了公司管理水平和效率的提升;第四，新亚制程在今年上半年实施了首期股票激励方案，充分调动公司高层管理人员及员工的积极性。

分业务板块看，公司电子制程业务上半年实现营收10.99亿元，占公司整体营收的比重达到95.53%，同比增长22.1%,是公司半年度增长最快的业务板块，增长的主要原因是对主要客户华为销售的提升;除电子制程业务外，公司的建筑装饰新材业务今年上半年也取得了较快增长，该板块上半年实现营业收入2968万元，同比增长16.39%。

分地区看，华东和华南地区是公司上半年销售增长最快的两个区域，其中华东地区贡献营收8509万元，同比大增124.39%;华南地区贡献营收7.56亿元，同比增长53.58%，占公司当期整体营收的比重达到66%。

半年报显示，新亚制程实际控制人已于今年6月25日回购了公司子公司科素花岗玉51%股权，此次交易不仅为新亚制程带来2.65亿元现金流入，增强上市公司资产流动性，还有助进一步提升公司的整体盈利水平。因为公司上半年仍持有科素花岗玉51%的股权，且科素花岗玉今年上半年为公司带来的净利润是-896.69万元，如果排除这一新亚制程今年上半年的净利润应该在4000万元左右。随着科素花岗玉的剥离，将不会对新亚制程下半年及之后的业绩形成拖累，公司下半年的业绩增长也有望进一步加速。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [今日美股网](https://www.todayusstock.com/news/157159.html) | 美股要闻 |

<https://www.todayusstock.com/news/157159.html>

## 库克掌舵苹果(AAPL.US)公司十年：市值接近2.5万亿美元 前路挑战重重【今日美股网】

2011年8月24日，库克正式从乔布斯手中接任苹果(149.62, -0.09, -0.06%)公司CEO。

在库克的领导下，苹果公司通过一系列新产品支撑起iPhone业务，这些新产品吸引了新客户，并在苹果的生态系统中巩固了现有客户。自2011年以来，该公司发布了包括Apple Watch和AirPods等数款热门产品。

库克领导下的苹果公司比他接手时要庞大得多，该公司也面临着一系列新的挑战。

以下是库克的十年成绩单：

收入

库克在正式接任苹果公司CEO之前一直是代理CEO，但他上任前的季度与当前销售额之间的差异凸显了苹果公司的规模扩大了多少。

2011年第三财季，苹果公司报告的收入为285.7亿美元。今年，在同一季度和最近一个有数据可用的季度，苹果公司报告的收入为814亿美元——几乎是当年的三倍。

上个季度，仅iPhone一项的销售额就接近396亿美元，超过了库克接手时该公司的全部销售额。

在库克掌舵苹果公司的十年间，该公司围绕其旗舰产品iPhone不断扩展设备和服务的生态系统，使得其年度营收和利润均增长了两倍多。

股价和市值

如果投资者在库克接任苹果公司CEO的首日购买了该公司股票，他们会很高兴。如果2011年8月24日在苹果股票上投资1000美元，截至本周一其价值将超过16866美元；如果将所有股息再投资，年回报率将超过32%，同期标普500指数的年回报率仅略高于16%。

苹果公司一直致力于通过股票回购来减少其流通股票数量。该公司首席财务官Luca Maestri在7月份表示，自2012年启动资本回报计划以来，该公司已在回购和分红上花费了超过4500亿美元。

2011年，苹果拥有929，409，000股流通股。截至去年10月份，该公司流通股数量为17，001，802，000股，但这是在2020年以4-1的比例进行股票拆分和2014年以7-1的比例拆分之后。截至去年10月，苹果2011年的流通股数量相当于607，207，214股，自库克接任CEO后下降了35%。

苹果公司是市值最高的上市企业，市值从乔布斯辞职那天的约3500亿美元增长到如今的近2.5万亿美元，超过了微软(302.62, -2.03, -0.67%)和亚马逊(3305.78, 39.91, 1.22%)等其他科技巨头。

推动该公司市值的是其对服务业务的最新关注，其中包括iCloud和Apple Music等软件订阅、App Store下载和用户在应用程序中进行的交易的部分分成、Apple Care保修、以及Apple Pay支付服务。随着iPhone业务增长放缓，苹果公司于2015年首次开始引起人们对该服务类别的关注。

苹果公司已开始发布新产品以支持其定期收费的服务，包括Apple News+和Apple TV+（Netflix(553.41, 0.08, 0.01%)的竞争对手）。该公司还将其服务捆绑在名为Apple One的订阅服务中。

苹果公司的服务业务从2011财年的29.5亿美元增长到2020财年的537.7亿美元，这让投资者相信，即使iPhone销售放缓，该公司也能找到新的收入来源。

新产品

乔布斯被视为以产品为中心的CEO，从产品概念到最终上架，他都参与了新设备的开发。

库克不像乔布斯那样专注于产品本身，但在他领导下的苹果公司已经成功推出了数款成功的产品。

2015年，苹果公司发布了iPhone配套产品Apple Watch，可以跟踪心率、显示通知并可以与爱马仕等时尚品牌的各种兼容表带配合使用。

尽管苹果公司从未公布过该款手表的销量数据甚至直接收入，但据Counterpoint Research的数据，2020年Apple Watch的出货量为3390万只，远远超过第二名的华为。

苹果公司也在2016年发布了无线耳机AirPods。同样，该公司从未公布过AirPods的财务业绩，但据Strategy Analytics的数据，AirPods在2020年的无线耳机销售额中占比略低于一半。

2011年，苹果公司穿戴设备、家居和配件类别的销售额为23亿美元。到2020年，在Apple Watch和AirPods发布的支持下，该类别的收入已超过306亿美元。

苹果公司的主要产品仍然是iPhone，该产品在最近一个季度占到公司销售额的47%。库克接手CEO时，最新的iPhone型号是iPhone 4，配备500万像素摄像头和3.5英寸屏幕。如今最新款iPhone 12设备配备多达三个摄像头、6.7英寸屏幕和A苹果公司设计的处理器。

价格也上涨了——入门级iPhone 4售价599美元，如今Pro型号的iPhone起售价为999美元。

挑战

库克接任苹果公司CEO一个月后，苹果拥有60400名全职员工。据去年秋季的一份文件，该公司目前在全球拥有147000名全职员工。

苹果公司的全球业务将为该公司带来新的挑战。随着美国对苹果公司进口的零部件和产品征收关税，库克曾亲自处理了与美国前总统特朗普的关系。该公司还面临其他政府对其商店中的应用程序以及如何运营其云服务的压力。

在美国，苹果公司等其他科技巨头还被指拥有太多权力。监管机构和批评者将注意力集中在了App Store上，这是消费者在iPhone上安装软件的唯一途径。批评者声称App Store规则独断，并对高达30%的“苹果税”进行抨击。

苹果公司目前面临《堡垒之夜》（Fortnite）开发商Epic Games的诉讼。今年晚些时候，加利福尼亚州法官将决定苹果公司是否违反了反垄断法。该公司还面临美国国会目前正在讨论的立法的压力，该立法将迫使其改变管理应用商店的方式。苹果公司否认垄断了其应用商店。

苹果公司还面临着关于其下一个重大产品可能是什么的问题。该公司一直在大力投资研究自动驾驶电动汽车，但距离最终发布可能还需要数年时间。该公司正致力于健康领域的探索，允许用户存储医疗记录并与医生交流，但除了Apple Watch之外还尚未有任何健康硬件产品发布。苹果公司也在开发虚拟现实和增强现实设备，但这仍是一个尚未吸引消费者的全新领域。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华夏资讯](http://www.huaxiaon.com/v-1-183666.html) | lisa

<http://www.huaxiaon.com/v-1-183666.html>

## 采购供应链数字化全面爆发，「企企通」完成数千万美金C+轮融资【华夏资讯】

国内数字化采购SaaS平台「企企通」再获数千万美金C+轮融资。本轮融资由SIG海纳亚洲独家投资，「跃为资本」担任独家财务顾问。这是「企企通」半年内完成的第二笔大额融资，本轮融资将主要用于数字化采购SaaS平台产品创新以及组织和人才建设。

「企企通」创始人兼CEO徐辉表示，企业数字化采购已转入高速发展的快车道：一方面，中美贸易战、华为事件为中国企业敲响警钟，精细运营稳定的供应链成为中国企业关注的重点；其次，电商的普及与消费者端更快的需求迭代，对企业商品质量、供应链响应速度、低库存运营提出更高的要求；最后，后疫情时代让企业也逐渐认识到要通过采购供应链数字化来增强自身抵御不可抗力风险的能力。

赛道全面爆发 实现业务翻倍增长

在企业软件市场中，SRM （采购供应链服务）软件市场渗透率较ERP、CRM等软件都低很多。近年来，企业供应链管理中存在的行业痛点、企业信息化建设加速需求，都在催生企业级采购细分市场的兴起。同时，国内外市场的变化也促使中国企业加速推进采购供应链数字化，目前需求已进入全面爆发期。

受益于SRM赛道的爆发，也让数字化采购供应链服务商的核心玩家企业「企企通」业务飞速增长。「企企通」在保持业绩翻倍增长的基础上，SaaS端用户表现持续提升，目前SaaS比例已达90%。

此外，「企企通」的数字化采购管理平台从灯塔客户的生产性物资采购切入，在服务数百家企业客户后，沉淀了海量标准功能与丰富的API接口，并以基于微服务的SaaS标准产品+PaaS平台的形式提供服务。目前，已有大量企业客户在「企企通」平台获得了当天付款当天上线使用的优质体验。

在广泛服务涵盖超20个行业客户的过程中，「企企通」打造了大量行业化组件和行业最佳标准实践，助力各行业客户更快完成采购供应链的数字化转型。

「企企通」自成立以来始终专注于采购数字化，核心团队均来自软件头部厂商与SaaS产品公司，懂客户、懂采购供应链业务、懂产研是「企企通」团队的重要基因。也正是因此，「企企通」已经成功打造了一整套KA与中小企业、采购需求-寻源Sourcing、SNC（Supply Chain Network Collaboration ）供应网络协同、生产物资与非生产物资采购、供应链全链优化等全覆盖的SaaS产品矩阵。

为供应商提供增值服务 建立ToB双向赋能体系

在企业采购的全链路上，「企企通」的创始人兼CEO徐辉认为客户服务不应局限于以采购和供应链体系建设为痛点的大量核心企业，国内还有近千万家具有一定业务规模、痛点同样突出的供应商。采供双方基于业务形成了紧耦合的关系纽带，而「企企通」的SRM数字化采购管理平台应该成为双边关系的枢纽。

目前，「企企通」的SRM平台已经锚定大量优质采购方，将采购方完整的供应商网络纳入到「企企通」平台上。在客户生态搭建方面，「企企通」已汇集采购方迁移+自主注册供应商近百万家，构建链接生态伙伴的ToB Network。

同时，面对「企企通」平台通过聚合且不断增长的供应商群体在行业内建立了独创的双向赋能体系：基于以中小企业为主的供应商群体痛点，推出供应商赋能平台，目前该平台已有约2000家付费订阅客户。

以提升用户体验为核心 积极布局新兴市场

谈及战略规划，「企企通」的创始人兼CEO徐辉表示，本轮融资完成后「企企通」将继续以客户极致体验为核心，加大SaaS产研人才、客户成功体系升级的投入。同时，公司将积极布局新市场，在中国广阔的数字化采购市场中提升市场份额并稳固行业地位。

关于投资

SIG吴永慧表示：“企企通所切入的采购供应链数字化是企业数字化转型的重要环节，目前赛道已经迎来需求全面爆发。企企通团队深耕企业数字化采购多年，已经形成了完整的产品体系和成熟的客户服务体系，并在行业内率先跑通面向供应商网络的产品赋能。SIG坚定看好企企通，我们相信在创始团队的带领下，企企通将会为采购供应链上各参与方带来更多延展价值。”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华夏资讯](http://www.huaxiaon.com/v-1-183746.html) | lixin

<http://www.huaxiaon.com/v-1-183746.html>

## 重磅｜国产化“高质量”互认证合集【华夏资讯】

科技自立自强是国家发展的战略支撑，信创产业作为科技创新的重要领域迎来高速发展。信创在党政、金融行业陆续开展后，今年已逐步向电信、交通、能源、教育、医疗等行业渗透，国内IT厂商积极推进信创生态建设，加快信创项目部署，并以各行业应用场景做产品研发和适配——近日，TaoCloud分布式存储产品XDFS、FASS与华为、中科可控、长城超云、万里红、浪潮、思腾合力、海光、黄河科技等完成了兼容性互认证测试。

01

TaoCloud&华为

北京大道云行科技有限公司（TaoCloud）FASS分布式全闪存储系统与华为科技有限公司的TaiShan2000系列完成兼容性测试，可以顺利安装、配置，系统整体运行稳定流畅且性能表现优异，特授予其KUNPENG COMPATIBLE证书及相关认证徽标的使用权。未来，TaoCloud将积极参与鲲鹏生态，与华为以及相关生态合作伙伴展开深度合作交流，共同推进中国信息产业应用生态的蓬勃发展，更好地为数字经济发展建设保驾护航。

02

TaoCloud&中科可控

北京大道云行科技有限公司（TaoCloud）XDFS分布式统一存储系统，及FASS分布式全闪存储系统与中科可控信息产业有限公司的H620、H610、H320、H520、H210、R6240、R6140、R3240、R5240、R2140服务器兼容性良好完成产品兼容性适配认证。未来，双方也将在各自精湛的产品技术及应用积累的基础上，扩大技术兼容认证范围，为用户提供更加可靠、完善的数据安全产品、技术与服务。

03

TaoCloud&长城超云

北京大道云行科技有限公司（TaoCloud）FASS分布式全闪存储系统与长城超云（北京）科技有限公司的R5210、R5215、R7210系列服务器平台以及R2211、R2215系列飞腾服务器平台完成产品兼容性适配认证。未来，双方将强强联手，打造高效可靠的云基础设施，共同为政企、广电、医疗、高校等多个行业，提供更加安全稳定、性能卓越的云计算、云存储解决方案。

04

TaoCloud&万里红

北京大道云行科技有限公司（TaoCloud）XDFS分布式统一存储系统，及FASS分布式全闪存储系统与万里红服务器操作系统v3.0服务器完成产品兼容性适配认证。本次兼容性互认证经TaoCloud与万里红联合测试得出：产品相互兼容，整体运行稳定、性能卓越。双方还将在此基础上，展开进一步合作，满足政企用户安全、可靠的IT基础设施需求。

05

TaoCloud&浪潮

北京大道云行科技有限公司（TaoCloud）FASS分布式全闪存储系统与浪潮电子信息产业股份有限公司的CS5260F、CS5280H、CS5260系列英政服务器完成产品兼容性适配认证。后续，TaoCloud将与浪潮在云操作系统、服务器、终端等层面继续深化生态合作，打造端到端一体化联合解决方案，共同开拓党政、能源、交通、金融等行业，赋能信息技术创新产业，助力新基建。

06

TaoCloud&思腾合力

北京大道云行科技有限公司（TaoCloud）XDFS分布式统一存储系统，及FASS分布式全闪存储系统与思腾合力（天津）科技有限公司 IS2210/IS4210系列服务器平台服务器平台完成产品兼容性适配认证。未来，双方将强强联手，打造高效可靠的云基础设施，共同为政企、广电、医疗、高校等多个行业，提供更加安全稳定、性能卓越的云计算、云存储解决方案。

07

TaoCloud&海光

北京大道云行科技有限公司（TaoCloud）FASS分布式全闪存储系统与海光信息技术股份有限公司的海光CPU7000、5000、3000系列完成产品兼容性适配认证,通过此次认证，TaoCloud正式成为光合组织重要生态成员。标志着TaoCloud在信创生态领域的又迈出了坚实的一步，这也表明TaoCloud产品具有高性能、高兼容性、高可靠性的特点。未来，双方在不断完善自身能力的同时，将继续深化合作，共同构建信创产业生态，一起推动国产信息技术的发展。

08

TaoCloud&黄河科技

北京大道云行科技有限公司（TaoCloud）XDFS分布式统一存储系统与黄河科技集团信息产业发展有限公司的Huanhe 2280 V2服务器完成产品兼容性适配认证。根据测试结果显示，双方产品在功能、性能、兼容性、可靠性、稳定性方面，可满足用户应用需求！

当前，在信息安全上升为国家战略的时代大背景下，TaoCloud与黄河科技作为拥有自主知识产权的国产厂商，毫无疑问肩负着时代使命感与责任感。日后，双方也将加强合作，为国产存储市场的自主可控添砖加瓦，以数字经济赋能产业转型升级，实现高质量发展。

未来，大道云行将坚持自主创新，与产业合作伙伴深化合作、优势互补，为我国信息化产业的创新发展贡献力量。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123412/) | 重点新闻 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123412/>

## 《沪深两市》上证深成窄幅走个别 兴业证券拟配股挫逾7%【阿思达克财经网】

内地昨日(24日)本土新增4例新冠确诊病例，境外输入病例16例。人行开展500亿元人民币(下同)7天期逆回购操作，净投放400亿元，中标利率持平于2.2%。人民币中间价上调77点。上证深成走个别。

上证高开3点，报3,517点；深成指低开5点，报14,657点；沪深300指数高开2点，报4,890点；创业板指数平开，报3,330点。

中资金融股偏好，工行(601398.SH) -0.01 (-0.216%) 、建行(601939.SH) -0.02 (-0.337%) 均高开0.2%。

江苏银行(600919.SH) -0.20 (-2.915%) 上半年净利润按年增25.2%，不良贷款率下降，股价低开2.2%。

中国电信A(601728.SH) -0.13 (-2.626%) 两连跌停后，称不存在应披露而未披露重大信息，股价今早平开，报4.95元。

西南证券(600369.SH) -0.16 (-2.980%) 上半年净利润按年增六成，股价开市偏弱势，跌逾2%。兴业证券(601377.SH) -0.97 (-8.398%) 拟配股募资不逾140亿人币 用作发展融资融券业务等，股价现挫7.4%。

中信重工(601608.SH) -0.22 (-4.825%) 与华为签战略合作框架协议 惟未有具体交易安排，股价现跌近4%。 (A股报价延迟最少十五分钟。)

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001966.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001966.shtml>

## 华工科技董秘回复：**华为**是公司的重要客户之一【证券之星】

华工科技(000988)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：你好,请问本公司是华为的供应商吗?

华工科技董秘：投资者您好，华为是公司的重要客户之一，感谢您对公司的关注。

华工科技2021中报显示，公司主营收入46.39亿元，同比上升69.04%；归母净利润3.49亿元，同比上升2.21%；扣非净利润3.1亿元，同比上升53.54%；负债率44.19%，投资收益108.6万元，财务费用-3040.95万元，毛利率18.29%。

华工科技主营业务：提供激光智能装备、激光自动化产线、激光全息综合防伪产品、传感器、汽车电子产品、光通信产品的研发、生产及销售。提供产品信息追溯系统的解决方案;提供医疗装备的研发、生产、销售及服务。

公司董事长为马新强。马新强先生:1965年5月出生,中共党员,中国国籍,研究员,曾任本公司第一届、第二届董事会董事、总经理,第三届、第四届、第五届、第六届董事会董事长。现任华中科技大学激光加工国家工程研究中心副主任,武汉华工激光工程有限责任公司董事长,孝感华工高理电子有限公司董事长,武汉华工新高理电子有限公司董事长,武汉华工创业投资有限责任公司董事,武汉华工大学科技园发展有限公司董事。本公司党委书记,第七届董事会董事长、公司总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1920682) | 湖北日报 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1920682>

## 湖北两地最新人事任免【四川在线】

近日，十堰、宜昌最新人事任免名单发布。

十堰

24日上午

十堰市第五届

人大常委会第三十三次会议

圆满完成各项议程后

在市行政中心闭会

会议通过了一批人事任免

十堰市人民代表大会

常务委员会决定任免名单

（2021年8月24日十堰市第五届人民代表大会常务委员会第三十三次会议通过)

一、任命张澍、胡志莉为十堰市人民政府副市长；

二、任命彭艳为十堰市乡村振兴局局长，免去其十堰市地方金融工作局局长职务；

三、任命师文明为十堰市地方金融工作局局长；

四、免去李琴的十堰市统计局局长职务。

张澍简历

张澍，男，1978年9月出生，汉族，湖北罗田人，1999年3月加入中国共产党，2006年7月参加工作，博士研究生学历，现任十堰市人民政府副市长。

胡志莉简历

胡志莉，女，1977年2月出生，汉族，湖北恩施人，1995年6月加入中国共产党，1995年8月参加工作，在职大学学历，现任十堰市人民政府副市长。

十堰市人大常委会

关于接受刘荣山同志辞去

十堰市人民政府副市长职务

请求的决定

（2021年8月24日十堰市第五届人民代表大会常务委员会第三十三次会议通过)

根据刘荣山同志因工作变动辞去十堰市人民政府副市长职务的请求，按照《中华人民共和国地方各级人民代表大会和地方各级人民政府组织法》第二十七条的规定，十堰市第五届人民代表大会常务委员会第三十三次会议决定：接受刘荣山同志辞去十堰市人民政府副市长职务的请求，报市人民代表大会备案。

十堰市人民代表大会

常务委员会免职名单

（2021年8月24日十堰市第五届人民代表大会常务委员会第三十三次会议通过)

免去张建忠的十堰市第五届人民代表大会城乡建设与环境资源保护委员会副主任委员职务。

十堰市人民代表大会

常务委员会任免名单

（2021年8月24日十堰市第五届人民代表大会常务委员会第三十三次会议通过)

一、任命罗云飞为十堰市中级人民法院未成年人综合审判庭庭长，免去其十堰市中级人民法院刑事审判第二庭副庭长职务；

二、任命张静为十堰市中级人民法院立案庭庭长，免去其十堰市中级人民法院民事审判第三庭副庭长职务；

三、任命熊品为十堰市中级人民法院民事审判第三庭庭长，免去其十堰市中级人民法院民事审判第二庭副庭长职务；

四、任命刘晓静为十堰市中级人民法院民事审判第四庭庭长，免去其十堰市中级人民法院刑事审判第一庭副庭长职务；

五、免去李君的十堰市中级人民法院民事审判第一庭副庭长职务。

十堰市人民代表大会

常务委员会撤职名单

（2021年8月24日十堰市第五届人民代表大会常务委员会第三十三次会议通过)

撤销王家波的十堰市城市管理执法委员会主任职务。

宜昌

23日

宜昌市人大常委会

通过一批人事任免

宜昌市人民代表大会常务委员会关于谢胜利同志为宜昌市监察委员会代理主任的决定

（2021年8月23日宜昌市第六届人民代表大会

常务委员会第三十八次会议通过）

根据《中华人民共和国监察法》有关规定，参照《中华人民共和国地方各级人民代表大会和地方各级人民政府组织法》相关规定，宜昌市第六届人民代表大会常务委员会第三十八次会议任命谢胜利为宜昌市监察委员会副主任，并决定其为代理主任。

宜昌市人民代表大会常务委员会任免名单

（2021年8月23日宜昌市第六届人民代表大会

常务委员会第三十八次会议通过）

决定任命：

高 杰为宜昌市司法局局长；

邓玉华为宜昌市审计局局长。

任命：

李仁贵为宜昌市人民代表大会常务委员会预算工作委员会主任；

郑雄心为葛洲坝人民法院综合审判庭副庭长；

张浴阳为葛洲坝人民法院综合审判庭副庭长；

蒋 新为葛洲坝人民法院立案庭副庭长。

决定免去：

叶爱华的宜昌市司法局局长职务；

李鹏宇的宜昌市审计局局长职务。

免去：

邓丽华的宜昌市中级人民法院立案第二庭副庭长职务。

来源：十堰发布、宜昌发布

编发：陈映午

审核：肖文生

出品：湖北日报融媒体中心

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/8856/article/1629815062-140010457.html) | 财经 |

<http://mp.cnfol.com/8856/article/1629815062-140010457.html>

## 智能驾驶时代，可能比想象中来得更快【中金在线】

“新物种爆炸的5年，所有的变化都是数字时代的极致进化。”

吴声，场景方法论提出者、场景实验室创始人，在2021年8月15日举办的“新物种爆炸·吴声商业方法发布2021”大会上，这样说道。在长达3个小时的演讲中，吴声压轴话题留给了百度Apollo。

在吴声看来，“智能驾驶成为生活方式，可能会比我们想象中更快到来”。共享无人车服务实质上是化解多利益主体的矛盾，真正解决刚需、痛点、高频出行问题，从源头上改善信任机制，而非与人性的不确定博弈，逐步实现社会整体能耗的降低。

须知仅改善信任机制、降低社会能耗这两点，就足以帮助Apollo这个“新物种”，颠覆绝大多数的“旧”行业，改变生活方式的面貌。在这方面，百度已经开始着手向C端“进军”。

也就是说，AI赋能智能驾驶普及和商用，已经打响了竞赛的“发令枪”。

1

面向未来的“反人性”行为

AI技术在C端落地其实是一种“反人性”行为。

现有基于“人”这一关键生产要素的出行场景解决方案，尽管已从成长期进入成熟期，但痛点依旧没有解决。比如暴雨天气堵点接驳、夜间出行车辆保障、女性出行安全等问题，始终围绕在用户左右。

人性具有不确定性。减少人性对商业模式的影响，是借助AI、云技术等手段规避不确定性变量、建立自我运转机制，进而降低运转边际成本的必然趋势。用现代汉语来说就是——借由技术创新提高社会生产和运行效率，降低成本进而不断把曾经价格昂贵的商品、服务干到“白菜价”。

这也是为什么智能驾驶将会成为下个时代重要的基础设施。

在此过程中，智能驾驶带来的改变将涵盖诸多领域。在这里举几个简单的例子。

打车业务上，百度Apollo等平台将司机与多个无人车对接以应对算法无法覆盖的路况、使用需求，理论上增加单个司机对C端用户的触达范围。而智能驾驶提供基本驾驶服务，将司机从大量简单重复的劳动中解放，让无差别人类劳动向剩余价值转化边际成本大幅下降，以发掘更多潜在商业价值。事实上，借助AI算力实现自动化的场景都可以参考这个逻辑。

无人车商业模式还可能改变汽车行业、公共交通。作为可选消费，汽车的购买、使用和保养即便对于发达国家用户都是一笔不小的开销。而通过共享无人车，一方面是提供比公共交通更优质的个性化服务，另一方面将帮助汽车出行场景转向MaaS以服务费乃至订阅形成现金流的服务体系，同时将私家车主纳入无人车服务供给侧，压缩交通工具购买成本。

与此同时，智能驾驶的另外两个关键词——新能源出行和车路协同的智能化，则是从需求侧改变现有商业模式。增加对清洁能源的需求，向产业链上游倒逼能源结构转型；车路协同的本质，是借助AI算法将有限道路资源进行合理分配。而鉴于AI技术作为底层技术和拥有深度学习能力的基础，未来应用场景绝对不仅是“红绿灯时间更加合理”这么简单。

正如百度创始人李彦宏在今年“两会”上所言，智能交通作为“新基建”的重要内容，也将迎来新的发展机遇。往小了说，“可以有效缓解交通拥堵，让百姓的日常出行更环保”，往大了说，还能“实现碳达峰与经济高质量发展协调统一”。

而作为智能驾驶商用、普及的拥趸，百度借助自身强大AI技术押注智能驾驶多年，势必成为下一个时代智能基础设施的赋能者。

2

汽车机器人：技术、战略的交汇点

2021年8月18日，百度世界大会以“AI这时代 星辰大海”为主题。毫不意外，智能驾驶无人车在这场大会上第一个登场，重要地位不言而喻。这对于AI行业而言，是一个不可忽视的引号。

对于这款无人车，百度给它取了个有意思的名字：汽车机器人。

“智能汽车未来更像智能机器人。”李彦宏这样解释。

百度的汽车机器人，设计激进且具有科技感。全玻璃车顶与外部传感器融为一体；车内不设方向盘、踏板，超大曲面屏、智能控制台、变光玻璃、零重力座椅等智能化配置……意思很明显：“这玩意儿不属于现代。”但真正定义汽车机器人的，是它的智能化——具有智能驾驶、V2X交互、深度学习能力。

智能驾驶，很显然是百度的老强项。最新数据显示，Apollo测试车队规模已达500辆级别，获得自动驾驶专利数超过2900件，测试总里程超过1400万公里；已经获得中国智能驾驶测试牌照293张，其中载人测试牌照221张。在中国企业中，百度的测试里程数已是业内顶尖，能进一步帮助智能驾驶深度学习，应对各种corner case、疑难杂症。

V2X或者说人、车、万物的交互，则是百度SLG业务IoT解决方案在出行场景的延伸。基于IoT概念、云技术的语音助手具备语音、人脸识别等多模交互能力，分析用户潜在需求，主动提供服务，不仅实现车辆控制，而且能够成为帮助用户与生活、购物、工作等场景相互连接的基础设施。

在这方面，百度的AI虚拟人将发挥重要作用。虚拟人拥有独特长相和稳定人设，更容易满足人们消费心理。百度也许是觉得，既然是“机器人”，既然要作出行场景的“助理”“伙伴”，那么至少应该“人模人样”吧？

V2X还有另一个层面的意义，即车路协同。2020年4月，百度正式对外发布《Apollo智能交通白皮书》，推出了ACE智能交通引擎，成为国内外第一个车路行融合的全栈式智能交通解决方案。在智能网联、智慧交管、智慧高速、智慧停车等领域不断深耕，目前为止，百度ACE已发展到2.0版本，智能交通解决方案已经在近30个城市落地。

在智能驾驶落地方案上，百度也进行了布局。

大会当天，百度Apollo还发布了无人车出行服务平台——萝卜快跑。通过萝卜快跑，用户能够打到具备汽车机器人雏形的百度Apollo无人车。萝卜快跑的发布，意味着“汽车机器人”目前来看已经不仅仅是概念车，而是百度通过无人车服务平台，将AI技术红利触达C端消费者的渠道。

自动驾驶行业目前已经迈入下半场，从技术验证阶段进入到了规模化运营阶段，百度此次推出的萝卜快跑，结合了Apollo过去两年的运营实践，能向大众提供商业运营和多元化增值服务，加速全民无人化出行时代到来。

从底层技术到赋能B端，再到C端的广泛应用和普及，很显然，百度将会通过底层AI技术赋能上层商业模式，包括智能驾驶、IoT、知识体系、新零售、互联网生态等等，涵盖生活的方方面面。百度AI也将成为未来生活中重要的基础设施。

3

智能驾驶，棋至中局

但话说回来，百度并非唯一践行这种商业模式的玩家。

眼下，许多人都想在智能驾驶这块“蛋糕”上啃一口，通过底层技术赋能商业模式，进而在B、C端角逐智能驾驶赛道的玩家还包括华为、谷歌、苹果等国内外科技巨头，以及众多初创企业独角兽；满地造车新势力、传统车企与科技公司相互合纵连横形成劲旅，福特、通用这样的“老矿主”，也都在智能驾驶赛道上推动着自己的商业模式。

众多玩家的参与，让智能驾驶赛道变成了一座不折不扣的“黑暗森林”。

为什么这么说？

因为“技术爆炸”是赛道上所有玩家的达摩克利斯之剑。智能驾驶的理论瓶颈，到现在都还没有完全突破。许多智能驾驶路测在相对简单的道路环境下进行，可到了真实城市道路，在面对无限多可能产生的复杂、突发情况，开发者要以有限模型对所有状况一一拟合，需要投入矢量成本。

对于智能驾驶的投资逻辑来说，这一点是颗不定时炸弹。谁也不知道对手会不会率先取得突破。这也是为什么马斯克急于推动FSD上线、不断打价格战提升车辆普及率——特斯拉需要收集足够多数据，确保智能驾驶技术研发和持续“进化”能力。

赛道最后一程是座“独木桥”。能挤过去而不落水的玩家，才能站在食物链顶端，揽下5000亿美元智能驾驶市场的战利品。

而这方面，百度2021年百度世界大会释放了一个强烈信号：

在智能驾驶普及上，百度即将走完“从内部验证到ToB赋能”的阶段，下一步就要通过展开ToC应完成质的飞跃。

现如今技术大厂的一个最主要的打法，是在建立成熟技术体系基础上，开发充分的ToB商业模式，进而将标杆案例和经验有效转化为ToC场景应用的驱动力。而面向C端的全面技术应用，是大厂从技术验证阶段进入规模化运营阶段的关键信号，同时也是技术研发实现货币化的重要环节。

底层技术层面，百度目前已成长为全球最活跃的智能驾驶开放平台，全球生态合作伙伴超过210家，开发者超过6.5万名，开源代码数70万行。一个比较有趣的趋势是，百度面向内部的技术体系开始强调融合创新。例如百度大脑7.0不断推进深度学习与技术融合、跨模态多技术融合的特点，能为技术落地提供强大、稳定技术底座支持。

硬件方面，百度自主的昆仑AI芯片，使得AI模型计算效率更高、应用效果更好；针对远场语音交互研制的鸿鹄芯片，让人与汽车、智能家居等设备的语音交互更便捷、更流畅。

B端商用层面，百度的智能交通引擎已经相继在北京、上海、广州、重庆等数十个城市落地，面向智能网联、智慧交管、智慧高速、智慧停车等出行相关领域更是先后开展了几十个项目。5月2日，Apollo在北京市首钢园开启Robotaxi的商业化常态运营，百度也正式成为中国第一家、全球第二家开放完全无人驾驶共享无人车常态化商业运营的公司。

在人口稠密、交通状况复杂的中国市场，要实现智能驾驶技术的积累、落地乃至商用，难度可想而知；与此同时，数据安全这一敏感问题，对智能驾驶和智能网联汽车的研发、生产和运营提出了更高要求。

从这个角度上看，百度的技术体系、充分的ToB商业逻辑逐渐成型。

而接下来，通过全面生态支持、明确应用路径向C端进发，百度也许已赢在下个起点上。

4

结语

比尔盖茨有这样一句名言：“微软离破产永远只有18个月。”

所谓18个月，是摩尔定律中，半导体晶体管密度翻倍所需要的周期。于整个科技行业而言，又何尝不是如此——任何一次技术和商业模式的奇点，都有可能改变战场上的强弱攻守之势。只不过你完全不知道，下一个奇点会在什么时间地点、以怎样方式出现。

科技洪流滚滚向前。开往何处？对于方向，人们已经达成共识。但一将功成的背后是万千白骨枯于野的悲怆。不断螺旋向上的历史进程中，势必伴随着新旧模式的更迭，以及玩家们的来来去去。只有看得更远、跑得更快，才能在商业世界适者生存的冷酷逻辑下笑到最后。

那么，百度看得远吗？21世纪初，百度看到了AI对于社会进步的意义，2013年开始布局智能驾驶，冒着质疑的炮火前进，如今已是全球唯一实现千万公里级路测积累的中国企业。

那么，百度跑得快吗？

看过2021年百度世界大会之后，我想，你会有答案。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华夏资讯](http://www.huaxiaon.com/v-1-183701.html) | 刘小波1

<http://www.huaxiaon.com/v-1-183701.html>

## 互联网域名出售中【华夏资讯】

持有人王艳娟女士自身原因整体出售三套资源《华为手机》《北京人才》《北京货运》平台，此平台报价每套150万 诚信购买价格可谈现有资源转让出售不做任何端口和证书，可直接在互联网交易平台进行购买洽谈。联系电话13911774445.

域名投资是一种信息化发展趋势下的电子商务终端投资行为。域名投资人则是具备丰富综合知识能力的投资群体。域名投资涉及到全球范围，不同国家，不同市场，不同行业，以及不同的目标群体。这是一个学科式的投资模式，是一种以狙击为目的的商业运作。自此行业中，成功的投资者不仅仅是IT方面的专家，还是商业、行业、新闻等诸多领域的知之者。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500000662.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500000662.shtml>

## 宜通世纪董秘回复：公司主要为其提供网络工程、网络优化等服务。请注意投资风险。【证券之星】

宜通世纪(300310)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：董秘：你好！请问公司为华为提供通信服务具体内容是什么？

宜通世纪董秘：您好！公司主要为其提供网络工程、网络优化等服务。谢谢您的关注，请注意投资风险。

宜通世纪2021中报显示，公司主营收入10.51亿元，同比上升5.54%；归母净利润2937.33万元，同比上升60.9%；扣非净利润564.55万元，同比下降31.13%；负债率28.43%，投资收益202.49万元，财务费用-828.2万元，毛利率11.18%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500000807.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500000807.shtml>

## 中来股份董秘回复：合作在正常开展中，绿电系统在初期推广阶段，仍存在市场竞争、业务推广等风险，敬请投资者注意投资风险【证券之星】

中来股份(300393)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：董秘小姐姐，请问公司和华为已进行合作，目前是否已开展进一步合作？绿电系统已投多少？是否在逐步扩大？

中来股份董秘：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。合作在正常开展中，绿电系统在初期推广阶段，仍存在市场竞争、业务推广等风险，敬请投资者注意投资风险，谢谢。

中来股份2021中报显示，公司主营收入23.73亿元，同比上升16.7%；归母净利润3108.31万元，同比下降71.87%；扣非净利润477.4万元，同比下降96.55%；负债率57.63%，投资收益-2783.9万元，财务费用-3389.73万元，毛利率10.47%。

中来股份主营业务：太阳能材料(塑料软膜、背板)、太阳能电池及组件、系统集成等开发、生产、销售(涉及行政许可的项目凭许可证生产销售);各类太阳能材料销售;太阳能光伏电站设备及元器件制造,太阳能光伏电站的开发、建设、运营、管理、维护;太阳能技术服务、咨询;能源管理系统、储能系统的开发、设计、集成、制造、销售、安装及技术服务;合同能源管理服务;从事货物及技术进出口业务,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

公司董事长为林建伟。林建伟先生:1966年4月出生,中国国籍,无境外居留权,高级经济师,2008年3月至2010年7月担任苏州中来太阳能材料技术有限公司(以下简称“中来有限”)副总经理,2010年7月至8月担任中来有限执行董事、总经理,2010年8月至2011年5月担任中来有限董事长、总经理,2011年5月至今担任公司董事长、总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/IG2021082400008122.shtml) | 股市直击 |

<https://stock.stockstar.com/IG2021082400008122.shtml>

## A股头条之上市公司（8.25）【证券之星】

（原标题：A股头条之上市公司（8.25））

来源：金融界网

【重大事项】

三连板海天精工：“工业母机”相关政策细则尚未明确和出台

国泰君安：拟10亿元参设基金 关注中概股回归机会等领域

石英股份股价异动：半导体石英产品营收增幅较快 但营收占比相对较小

中信重工股价异动：与华为签订战略合作框架协议 未对具体合作交易做出安排

崇达技术：筹划控股子公司普诺威分拆上市

上能电气：停牌核查结束 25日起复牌

【定增重组】

兴业证券：拟每10股配3股募资不超140亿元

中科电气：拟定增募资不超22.06亿元 用于锂电材料等项目

【业绩报告】

中国铝业：上半年净利30.75亿元 同比增85倍

华北制药：上半年净利100.5万元 同比降99％

容百科技：上半年净利润同比增491％ 高镍三元正极材料出货量同比增长约135％

山东高速半年报：上半年净利润13.34亿元 同比增419％

泽达易盛：上半年净利润同比减少11.56％

天合光能：上半年净利7.06亿元 同比增长43％

北大荒：上半年净利7.69亿元 同比降3.29％

海尔生物半年报：上半年净利润5.73亿元 同比增长270％

捷昌驱动：上半年净利1.54亿元 同比减少38％

光云科技：上半年净亏损2298.2万元 由盈转亏

呈和科技：上半年净利润同比增长39.58％

金达莱：半年度净利润2.08亿元 同比增长2.41％

山鹰国际：上半年净利10.04亿元 同比增长100％

云图控股半年报：上半年净利润4.04亿元 同比增长110％

江苏舜天：预计上半年亏损5400万元 出现通讯器材业务债权逾期

楚江新材：前三季度盈利预增80.67％至105.9％

瑞丰银行半年报：上半年净利润5.19亿元 同比增长12.75％

金龙羽半年报：上半年净利润1.06亿元 同比增长67.39％

永高股份半年报：上半年净利润2.52亿元 同比减少8.71％

国光电器半年报：上半年净利润1.07亿元 同比增长189.65％

中国外运：上半年净利润同比增长77.93％ 空运通道、海运代理及合同物流业绩较快增长

庞大集团：上半年净利5.83亿元 同比增长1213％

艾力斯：上半年净亏损7834.18万元

惠泰医疗：上半年净利润同比增长186.24％

【投资事项】

狮头股份：建投集团将持有的5.07％股份无偿转让给陆港资本

贵研铂业：拟3亿元投建汽车尾气高效催化转化技术产业化项目

中国建筑：近期获得重大项目金额合计486.7亿元

中科金财：2.49亿元出让深圳金源兴49％股权

德生科技：与广州联通签订战略合作框架协议

鹏欣资源：拟3亿元收购邦泰矿业56％股权 新增国内黄金矿种资产

【其他事项】

园林股份：触发稳定股价措施启动条件

泛亚微透：新产品新技术通过鉴定验收

硕贝德：成为东风日产车联网5.0 5G天线的供应商

国城矿业：子公司宇邦矿业停产整顿

九号公司半年报：上半年同比扭亏为盈 营收同比增长135.72％

甘李药业：赖脯胰岛素注射液获得黎巴嫩注册批件

东岳硅材收关注函：要求详细说明公司业绩增长的原因

三连板华辰装备：数控轧辊磨床的价格呈下降趋势

【增持减持】

晶科科技：拟以1亿元-2亿元回购股份

金石资源：实控人增持公司0.95％股份 增持计划实施完成

格力电器：回购股份比例达到4％ 耗资120.93亿元

浙海德曼：拟推2021年限制性股票激励计划

美的集团：何享健耗资10亿元累计增持0.19％公司股份

高澜股份：科创投资拟减持公司不超3.66％股份

斯达半导：股东兴得利拟减持不超1％股份

冠盛股份：股东减持公司2％股份

惠云钛业：朝阳投资拟减持公司3％股份

泰和科技：复星创泓拟减持不超7％股份

康泰医学：股东、部分董监高拟合计减持不超7.28％股份

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [投中网](https://www.chinaventure.com.cn/news/78-20210825-364063.html) |

<https://www.chinaventure.com.cn/news/78-20210825-364063.html>

## 电动车争霸赛进入下半场，新王可能正在路上【投中网】

2020年4月份，我国科学家在南海科考期间，在南海首次发现一个约3米长的鲸落，这是我国科学家第一次发现该类型的生态系统，目前国际上发现的鲸落总共不足50处。所谓鲸落，是指鲸鱼死亡后落入深海形成的生态系统。在这个过程中，最先是一些浮游生物看到了死去的鲸鱼，接着是虾类、鱼类、螃蟹等，它们都以鲸鱼为食，最终演化出了一个新的生态系统。

有趣的是，自然界中的奇妙现象正在汽车界上演。汽车行业正迎来大变革，电动化改造了汽车的四肢，智能化革新了汽车的大脑，虽然看起来还同样是四个轮子上的产物，但汽车产业已在天翻地覆的前夜。

可以说，汽车产业正在上演自然界中鲸落的这一幕，以“蔚小理”为代表的造车新势力嗅觉最为灵敏，成为最先抵达鲸鱼附近的“浮游生物”；而我们愈加清晰地在2021年感知到，新新势力——智能手机厂商成为第二批，蜂拥而至的玩家。

继去年华为进军智能汽车产业后，在今年3月底，小米也宣布造车了。要知道汽车工业跟消费电子基本能上可以说是风马牛不相及，为什么智能手机厂商纷纷下场造车，那智能手机厂商能否在汽车新生态系统活下来，并发育壮大？

新新势力入局造车

【1】 艰难挣扎的巨鲸落

在汽车电动化、智能化的“两化”变革背景下，传统车企积累数十年的技术传家宝，几乎是在一夜之间，没有了用武之地。

跟每一个衰落主体一样，后知后觉的传统车企也被迫开始转型。

但不是每一种生物都能完成“蜕变”，一次又一次，我们看到传统车企在智能化转型中缓慢且消极，层出不穷的“油改电”方案，就是在原来这幅衰老的躯体上修修补补，典型的头痛医头脚痛医脚。

虽然现在这么说可能还为时尚早，但颓势尽显的传统车企，目前看不到任何新生的机会，更有可能会成为时代更迭下被瓜分的那条大鲸鱼。

就以上汽大众MEB平台首款纯电动车ID.4 X为例，该车今年3月上市，虽然有大众的背书，销量却一点也不“大众”。根据官方数据，上汽大众ID.4X的3-5月销量仅仅只有625辆，922辆和847辆，跟造车新势力的月销量比起来简直云泥之别。

在传统车企身上野蛮生长的造车新势力，成为了今日的“小甜甜”，以最近港股上市的小鹏汽车为例，其市值已经超过吉利汽车，要知道，吉利作为自主品牌一哥，年销超百万辆，而小鹏汽车目前只有2款车，年销量还不到吉利的1/10。

危险还在慢慢逼近这些巨鲸们，朝前看，愈加严格的双积分政策是一把巨型枷锁，将锁得传统车企们无法动弹，辗转腾挪的战略生存空间日趋狭小。

对新能源行业来说，双积分政策是巨大的助推剂，但单价不断上涨的积分，可能成为压死传统燃油车企的最后一根稻草。

传统车企为了最短时间获得更多新能源积分，不得不考虑生产成本低、放量快的A00级微型电动车，以解燃眉之急。比如长城的欧拉黑白猫，长安汽车的奔奔EV，奇瑞的eQ1小蚂蚁等。而这种近乎饮鸩止渴的被迫改变，只能导致自己在追赶新势力上，差距越拉越大。

【2】新生态系统初现

自2018年以来，中国传统燃油车销量连续三年下滑，但是新能源汽车市场表现相当亮眼：2020年中国新能源汽车销量136.7万辆，同比增长13.35%，新能源汽车销量连续三年超过100万辆，呈持续高速增长趋势。

根据乘联会数据，今年1-7月国内新能源乘用车累计销量147.8万辆，已超过2020年全年销量，创下历史新高，对应新能源汽车渗透率达到12%。

中国的新能源浪潮已经弥散到全球，当前全气球新能源车的渗透率仍仅仅只有低个位数，随着续航里程增加、具有产品力的爆款车型集中推出，预计5年后，全球的新能源车渗透率将有望超过20%。

图：国内新能源汽车销量数据，资料来源：中汽协，乘联会

这离不开电动车生产成本的降低，尤其是电池成本的大幅降低，让电动车的价格靠近同级别的燃油车。加之续航里程的大幅度提升（市面上主流电动车的续航里程已超过500公里）和公共充电基础设施的加速建设（政府已将充电桩纳入了新基建范围），有效缓解了电动车主的里程焦虑。最后一点，市面上电动车车型百花齐放，从3万起步的五菱MINI到比亚迪汉EV，消费者有了更多的选择空间。

与此同时，以蔚来、小鹏、理想为代表的造车新势力这些年不遗余力的宣传造势，培育了一大批粉丝，消费者对智能电动汽车的接受度大大提高。根据全国工商联汽车经销商商会发布的数据，2021年Q1纯电动汽车的个人购买量为32.25万辆，占当季销量的74.67%，C端市场已经超过B端市场成为主力购买市场。

新能源汽车从被人诟病都被人追捧，变化好似一夜发生的。其实剧变前产业链早已在悄然发力。

这背后沧海桑田般的巨变，最重要的是因为新能源汽车的制造门槛大大降低，方便了各方神圣下场造车：

一是电动车的动力系统由高技术壁垒的发动机和变速箱变成了三电系统，电动车零部件数量较传统汽油车减少约40%，系统复杂程度降低；二是电动车产业链日益成熟，特别是上游产业链，供应体系比较完善。就拿动力电池来说，大部分车企都是用的几家头部公司的电池，像蔚来的电池就是全部从宁德时代采购。

未来，造车可能变得比现在更加简单。像比亚迪电子、立讯精密、舜宇光学、韦尔股份等智能手机供应链公司已经开始积极布局智能汽车相关零部件的业务。甚至代工模式已经在汽车领域铺开，今年1月份，富士康与吉利成立合资公司，将为全球汽车企业提供代工服务。（汽车代工，可能成为代工领域的一大剧变，我们将持续关注）

【3】鲸落新生态正在成型

随着造车新势力在新能源市场市占率持续攀升，尤其是“蔚小理”这三家造车新势力，销量屡创新高，继蔚来月销破8000之后，理想小鹏也于上月首次达成单月破8000辆。造车新势力已经成为鲸落新生态系统中第一批野蛮生长的群体。

同时，造车新势力正全力以赴的吸收巨鲸们的营养，今年6月份以来小鹏和理想相继在香港上市，又融到一大笔钱。同时，“蔚小理”正在加速扩张，按照已公布的产能规划来看，他们普遍规划了相比目前销量7-10倍的产能。

图：国产造车新势力在新能源市场市占率，资料来源：交强险、天风证券（注，国产造车新势力不包括特斯拉）

【4】鲸落生态的新成员蜂拥而至

汽车电动化、智能化浪潮已至，规模达十万亿之巨，当前行业竞争格局未定，不管是传统车企还是造车新势力，均未形成压倒性优势，有实力的玩家都有机会参与进来分一杯羹。

最近一年，声音最大，也最让市场和消费者瞩目的，就是智能手机派企业，纷纷登场。

今年3月30日，小米宣布将成立一家全资子公司进军智能电动汽车业务，首期投资为100亿元人民币，预计未来10年投资额100亿美元，将由雷军亲自带队。华为则是成立智能汽车解决方案BU，计划每年投入10亿美元用于智能汽车领域，全线自研“全家桶方案”，帮助车企造车。

智能手机派早就对智能汽车领域虎视眈眈。此前我们已在《透视华为智能汽车战略：这条生命线正面临哪些“结点”？》中对华为的造车布局做过解析，华为早在2013年就推出车载通讯模块，进军车联网。

也是在这一年，苹果推出Car play车载智能系统，之后建立泰坦项目开始研发汽车。小米则以财务投资的方式布局汽车领域，小米在2014年投资了地图厂商凯立德之后又投资了小鹏汽车和未来汽车。

新新势力具备燎原之势吗？

现在的新能源汽车市场，虽然热闹非凡，但给人一种菜市场的感觉，人头攒动但是门槛极低。那自然要问了，智能手机派，到底有没有两把刷子？

【1】有钱就是硬道理

虽然造电动车相比造传统燃油车，制造门槛确实低了不少，但造车依然还是一个高投入的行业。即使量产之后，仍然需要投入大量现金持续研发，因为智能化投入非常烧钱，而且自动驾驶不是短期可以达到的，一旦入场就注定是一场长期烧钱的竞赛。

当年的造车新势力也曾一度因为资金问题面临出局的风险，比如蔚来就是靠着合肥政府的70亿战略投资顺利走出了ICU。毕竟造车新势力只有汽车销售这一收入，一旦销售环节出了状况，现金流就紧张了，所以近些年因资金链断裂宣布破产的企业不在少数。

但智能手机派不用为现金流发愁，各个弹药充足，都有各自的现金牛业务作为支撑。论资金实力是一家更比一家豪：小米账上有1080亿元现金储备；华为年营业额8000多亿元，光是每年的净利润就有600多亿元；苹果就更不用多说，根据其2020年Q4财报数据显示，苹果账上有1918亿美元现金（约合人民币1.26万亿元）。

【2】认知度具有天然优势

智能手机派普遍拥有数量庞大的用户群体，其中不少忠实粉丝。小米汽车、华为汽车本身就是一个高价值的品牌，他们不需要像蔚来、小鹏当初一样绞尽脑汁去做宣传推广，毫不夸张的说，智能手机派虽然还没造出车，背后已经有一批潜在的客户。

所以我们能看到现今的智能手机派跟当年造车新势力截然不同的处境。在小米官宣造车之后，不少米粉就高呼：你敢造，我敢买。即使华为一直声称“不造车”，仍然有很多粉丝期待华为牌汽车的到来。对于苹果汽车，市场上一直流传着icar的种种猜想，还只是在造车设想阶段，大家就恨不得看到你的实物。

更绝的是，智能手机厂商自带高流量的线上渠道和完善的线下渠道，你看华为已经在线下门店销售华为智选赛力斯SF5。智能汽车时代，传统4S店销售模式同样被颠覆，造车新势力“蔚小理”就已经把主要销售网点设置在热门商圈。在这方面讲，智能手机厂商已经有了先发优势。相信小米商城和小米之家的小米汽车也很快会到来。

【3】更为重要的软实力

随着动力电池的技术革新，电动车续航达1000公里是迟早的事情，在下一个十年，车企之间最终比拼的还是智能化水平。简单说就是，电动化是上半场，智能化是下半场，不具备智能化水平的电动车只能是昙花一现，拥有智能化的汽车企业才可能成长为巨鲸。

汽车作为电子消费产品的属性越来越强，在智能手机上发生的智能化演进正在智能汽车上同步上演，未来的智能汽车好比是移动的智能终端。智能手机派将延续消费电子的思路和打法延伸到智能汽车领域是水到渠成的。

（1） 提升智能化体验

毋庸置疑，智能手机厂商在ICT领域积累更加深厚，对智能化属性理解、用户心智的把握更多全面，如何提高智能化体验，迎合消费者需求本身就是智能手机厂商的看家本领。

在智能机时代，苹果的IOS操作系统，将软件和硬件产品高度整合，增加了整个系统的流畅度、稳定性，成为手机界最受欢迎的系统之一。小米基于Android定制了手机操作系统MIUI，截止2020年底，用户数量达到3.96亿。

苹果、小米之所以能达到这种成绩，很大程度上得益于系统的体验俘获了用户心智，并最终形成网络效应。

具体到智能汽车上面，智能座舱、车机系统、人机交互自然成了关键指标。就拿车机系统来说，用户看中的是系统的流畅性和便利度。智能手机派若凭借自身的优势提升这些关键指标，提升用户粘性便不是难事了。

（2） 智能化快速迭代

纵观传统燃油车行业，车企出一个爆款车型，核心三大件不用做大的改动就可以畅销数年，所谓的升级新款就是动下前脸，改改内饰、轮毂等。

事实上，可能不为人知，但触目惊心的事实是，以往传统车企把80%左右的精力用于供应链管理，仅仅只有20%的资源用在新技术的研发和突破。究其原因，内燃机的技术已经很极致了，很难有大的提升，不同车企更多的是比拼成本控制能力。

再看今天的智能汽车，消费者更关注汽车内在的智能化水平，汽车的智能化水平需要不停更新升级才能满足用户的需求。就拿智能座舱来说，现在的交互方式正在以触控为主的方式向语音交互方式转变，这导致了原来的车机操作系统不匹配，从而导致操作系统需要不停的迭代升级。自然而来的，操作系统升级之后，车机对芯片的要求也会提高（类似Win10系统相比XP系统对硬件有更高的要求）。所以我们能看到智能汽车搭载的汽车芯片算力也呈现指数级别的爆发。

智能汽车的升级跟智能手机的换代如出一辙，智能手机厂商不停推出旗舰机型，手机的芯片几乎是每年更新升级。当然，这当中也有些区别，智能手机的更新速度比智能汽车更快，而智能汽车比智能手机更加强调安全性。智能手机厂商将造手机的思路放到汽车上面，未来的演绎同样值得期待。

（3） 打造万物互联生态

在智能机时代，苹果通过自研芯片+IOS操作系统的战略，打造了手机界最好的生态；小米通过超低利润（硬件综合利润率小于5%）带来的极致性价比为手段也积累了大量粉丝，打造了包括白电、黑电、小家电在内的IoT硬件生态；华为通过鸿蒙系统打造“1+8+N”生态布局。各家都通过自己的方法，形成了相当稳定的庞大生态圈。

可以畅想，如果智能手机派能够在汽车行业分得一杯羹，那未来智能手机厂商将会实现手机与车机的无缝切换，智能汽车将会成为继智能手机后的新场景、新流量入口。华为、小米的智能家居可以与汽车完美融合，打造家居IOT、手机IOT、车载IOT的完整闭环，形成相较于现在更加完整的生态系统。

需要单独说明的是，汽车智能化的发展过程中，有一方面是一成不变的，即系统安全性和稳定性方面。大家已经习惯了手机死机后就采用重启的方式，但汽车不行，尤其是到了自动驾驶的时候，卡顿一秒都关乎生命安全。

另外，汽车和手机对芯片和机械零部件的寿命要求也不一样，手机可能用个两三年就换了。总之，汽车再怎么发展，其安全性、可靠性的要求，依然占据极其重要的位置。从这方面看，智能手机厂商还需要做更多功课。

图：汽车级芯片的要求显著高于消费类，资料来源：芯路通讯，中信证券

电动车鲸落生态已到下半场

不管你是否接受，智能汽车新生态圈正逐渐形成。具体而言，政策的推动和市场内生需求正加速智能汽车的渗透；其次，新生态对跨界者更加友好，将迎来的更多新成员，共同加速生态圈的发展，比如OPPO、VIVO等手机厂商已经开始筹备造车了。

从目前时间点看，现在智能汽车赛道仍处在跑马圈地的阶段，智能汽车行业格局还远未确定。参照智能机时代的竞争格局，只有具备智能化水平和软件服务能力，并基于此形成完整生态链的车企，才最有望成为新生态圈里的新王。

对智能手机派而言，在其新车型上市初期，能否利用自身的品牌和生态优势，实现销量的突破，是至关重要的。毕竟在造车这条赛道上，你在进步，传统车企和造车新势力同样也在进步，作为后发者，智能手机派要想成功必须跑的更快才行。

智能手机面世之后短短几年就颠覆了功能机时代，但是我们也不能简单的线性外推，动不动就大谈汽车的“诺基亚”时刻就有点过度制造焦虑的感觉，毕竟智能汽车的变革速度比不上当年的智能机时代，即使到达终极形态，想必一辆汽车的更新替换寿命也只有2-3年。

同时，汽车智能化的发展，特别是自动驾驶能力无法一蹴而就，现在跑在前面的并不一定就是赢家。对于后来者，仍然还有成功的机会，智能汽车的鲸落生态，新王可能正在路上。

最重要的是要记住，汽车行业的革新，电动化是上半场，智能化是下半场。一场新的群雄逐鹿大戏，从2021年，就正式拉开帷幕了。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007162.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007162.shtml>

## 思特奇: 向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）【证券之星】

股票代码：300608                              股票简称：思特奇

    北京思特奇信息技术股份有限公司

       Si-Tech Information Technology Co.,Ltd.

   （北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 14 层）

              向特定对象发行股票

                  募集说明书

                  （修订稿）

               保荐机构（主承销商）

        湖南省长沙市岳麓区茶子山东路 112 号

         滨江金融中心 T3、T4 及裙房 718

                   二〇二一年八月

北京思特奇信息技术股份有限公司                募集说明书

                  声 明

  本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在任何虚假

记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息真实、准确、完整。

  公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书中财

务会计报告真实、完整。

  证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其

对公司所发证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反

的声明均属虚假不实陈述。

  根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发

行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

北京思特奇信息技术股份有限公司                                 募集说明书

                   重大事项提示

     发行人特别提醒投资者注意以下重大事项或风险因素，并认真阅读本募集

说明书相关章节。

     一、本次发行方案已经公司第三届董事会第十七次会议、2020 年度股东大

会及第三届董事会第十九次会议审议通过。根据《公司法》、《证券法》、《注册

管理办法》等相关法律、法规、行政规章和规范性文件的规定，本次发行方案

尚需深圳证券交易所审核、中国证监会同意注册。

     二、公司本次向特定对象发行股票尚未确定发行对象，因而无法确定发行

对象与公司的关系。具体发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的《发

行情况报告书》中予以披露。

     三、向特定对象发行股票募集资金总额不超过 65,000.00 万元（含本数），

扣除发行费用后，募集资金拟投资项目如下：

                                                单位：万元

序号         项目名称        预计投资总额              募集资金拟投入金额

          合计                   87,031.42        65,000.00

     在本次发行的募集资金到位之前，公司将根据项目实施进度的实际情况以

自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，按照相关法律法规的要求和程序

予以置换。本次募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金低于项目

总投资金额的，不足部分由公司自筹解决。

     四、本次向特定对象发行股票的发行对象不超过 35 名（含 35 名），为符合

中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公

司、保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他

法人、自然人或其他合格的投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格

境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，

北京思特奇信息技术股份有限公司                    募集说明书

视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

  最终发行对象由股东大会授权董事会在本次发行申请通过深交所审核并经

中国证监会同意注册后，按照中国证监会及深交所相关规定，依照本次发行方

案，根据询价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。本次发行的

全部发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。

  五、本次向特定对象发行股票的数量不超过 6,146.4927 万股（含本数），

发行的股票数量上限不超过本次发行前公司总股本的 30.00%，且拟募集资金总

额不超过 65,000.00 万元（含本数）。

  若公司股票在本次向特定对象发行股票董事会决议日至发行日期间发生派

息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行的发行数量将做相

应调整。最终发行数量由董事会根据股东大会授权及中国证监会、深交所相关

规定、市场化询价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

  六、本次发行的发行对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。

限售期结束后的转让将按届时有效的法律法规和中国证监会、深交所的相关规

定执行。

  七、重大风险因素提示

  公司特别提示投资者对下列重大风险给予充分关注，并仔细阅读本募集说

明书中有关风险因素的章节。

  （一）募集资金投资项目实施风险

  本次募集资金投资项目符合国家产业政策和行业发展趋势，但相关结论均

是基于当前的公司发展战略、国内外市场环境和国家产业政策等条件做出的。

未来若出现产业政策、市场环境变化，可能会对项目的实施进度和实现效益情

况产生不利影响。同时，竞争对手实力进步、产品价格的变动、市场容量的变

化、宏观经济形势的变动以及公司销售渠道的拓展等因素也会对项目的投资回

报和公司的预期收益产生影响。公司于 2020 年发行可转换公司债券募集资金用

于 5G 支撑及生态运营系统项目、AI 技术与应用项目以及补充流动资金。本次募

集资金到位后，公司将同时实施多个募投项目，未来如公司发生大量人员流动、

技术水平及研发管理能力不及预期等情形，将可能影响相关项目预计效益的实

北京思特奇信息技术股份有限公司                     募集说明书

现。

     （二）募集资金投资项目未达预期效益的风险

     公司本次募集资金投资项目为 PaaS 平台技术与应用项目、城市数字经济中

台项目及物联网研发中心项目，在募集资金投资项目的实施过程中，公司面临

着产业政策变化、市场环境变化、竞争条件变化等多重不确定性，该等不确定

性有可能对实现预期效益的前提条件产生不利影响：如 PaaS 平台技术与应用项

目可能无法像公司现有产品一样被大部分的运营商接受并采购，或者即使被接

受也有可能被迫降低产品单价或者缩减采购规模；城市数字经济中台项目有可

能因产业政策的变化使需求被压缩或者延迟，也可能因市场竞争激烈而导致单

价被不断压低。此外，如本次投资项目的成本费用无法有效控制或者技术迭代

更新超出预期，也会影响 PaaS 平台技术与应用项目及城市数字经济中台项目的

投资成本、投资回收期、投资收益率等，影响物联网研发中心项目的实施进度

与建设效果。

     （三）募集资金投资项目新产品无法消化的风险

     公司须根据市场变化和行业发展节奏进行产品创新与研发实力提升，才能

在激烈的竞争中持续稳定发展。PaaS 平台技术与应用项目和城市数字经济中台

项目是公司综合考虑行业发展趋势、市场需求变化及未来发展战略、现有业务

状况做出的决策。项目建成后，公司能够为客户提供多类新产品以满足客户在

具体应用场景上的需求。虽然公司对上述项目的建设已经过充分的市场调研和

可行性论证，但新产品的消化受宏观环境政策、软件服务行业市场竞争环境、

客户需求情况、公司产品竞争力、公司销售拓展能力等影响，具有不确定性。

如果运营商云化转型发展不及预期，有可能会延迟或缩小 PaaS 平台技术与应用

项目产品的采购；如果地方债务压力的影响超出预期，城市数字经济中台相关

产品的采购有可能会被压缩或者推迟；如果未来同类产品不断涌现，竞争加剧

也将使公司面临新产品不能完全消化的风险。

     （四）技术升级和市场需求不能匹配的风险

     随着我国进入 5G 商用时代，电信运营商软件行业将进入快速发展期，相关

软件开发及技术服务更新换代快，用户对软件系统及相关产品的功能要求也不

北京思特奇信息技术股份有限公司                  募集说明书

断提高。因此，公司需要结合市场需求不断进行新技术、新产品的研发和产品、

服务的升级。如果公司不能准确把握技术、产品及市场的发展趋势，推出的产

品无法满足市场需求，将可能对公司的生产经营造成负面影响。

  （五）客户相对集中的风险

  公司业务涵盖中国移动、中国联通、中国电信、广电企业等电信运营商的

多项核心业务支撑系统，同时开拓了智慧城市、物联网等运营与支撑产品，中

小企业公有云、人工智能等产品与业务。报告期内，公司主要客户仍集中在电

信运营商，来源于中国移动、中国联通、中国电信的主营业务收入占比超过 85%，

如未来公司主要客户的经营战略、采购需求发生较大变化，可能对公司的正常

运营带来不利影响。

  （六）本次向特定对象发行摊薄即期回报的风险

  本次向特定对象发行股票后，公司的股本及净资产均将有所增长。考虑到

募集资金产生效益需要一定时间，在募集资金投入产生效益之前，公司利润实

现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。因此，完成本次发行后，在公司总股

本和净资产均有所增长的情况下，每股收益和加权平均净资产收益率等即期回

报财务指标在短期内存在被摊薄的风险。公司特别提醒投资者理性投资，关注

本次向特定对象发行股票后即期回报被摊薄的风险。

北京思特奇信息技术股份有限公司                                                                                                       募集说明书

                                                           目 录

      七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

北京思特奇信息技术股份有限公司                                                                                      募集说明书

    三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控

    四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控

北京思特奇信息技术股份有限公司                                                                           募集说明书

 北京思特奇信息技术股份有限公司                           募集说明书

                         释 义

      在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

一、一般名词释义

本公司 /发行人 /公司 /

                 指   北京思特奇信息技术股份有限公司

思特奇

本次发行、本次向特定

                 指   北京思特奇信息技术股份有限公司向特定对象发行股票

对象发行股票

可转债              指   可转换公司债券

贵州海恒             指   贵州海恒投资管理有限公司

山东五岳             指   山东五岳创业投资有限公司

中盛华宇             指   北京中盛华宇技术合伙企业（有限合伙）

中国移动             指   中国移动通信集团有限公司

中国联通             指   中国联合网络通信集团有限公司

中国电信             指   中国电信集团有限公司

中国广电             指   中国广播电视网络有限公司

哈尔滨易位            指   哈尔滨易位科技有限公司

安徽思瑞格            指   安徽思瑞格信息技术有限公司

成都易信             指   成都易信科技有限公司

亚信科技             指   亚信科技控股有限公司

华为               指   华为技术有限公司

浩鲸云计算            指   浩鲸云计算科技股份有限公司

直真科技             指   北京直真科技股份有限公司

科大国创             指   科大国创软件股份有限公司

东软集团             指   东软集团股份有限公司

东方国信             指   北京东方国信科技股份有限公司

《公司法》            指   《中华人民共和国公司法》

《证券法》            指   《中华人民共和国证券法》

《公司章程》           指   《北京思特奇信息技术股份有限公司章程》

股东大会             指   北京思特奇信息技术股份有限公司股东大会

董事会              指   北京思特奇信息技术股份有限公司董事会

监事会              指   北京思特奇信息技术股份有限公司监事会

工信部              指   工业和信息化部

中国证监会            指   中国证券监督管理委员会

 北京思特奇信息技术股份有限公司                                                募集说明书

深交所             指   深圳证券交易所

财信证券/保荐机构/主

                指   财信证券有限责任公司

承销商

华创证券            指   华创证券有限责任公司

东方花旗证券          指   东方证券承销保荐有限公司（曾用名：东方花旗证券有限公司）

发行人律师           指   国浩律师（北京）事务所

元、万元            指   人民币元、人民币万元

报告期/最近三年一期      指   2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-6 月

二、专业名词释义

                    Business & Operation Support System，业务运营支撑系统的英文

                    缩写。BOSS 系统以客户服务、业务运营和管理为核心，以关键

BOSS            指

                    性事务操作（客户服务和计费为重点）作为系统的主要功能，

                    为电信运营商提供一个综合的业务运营和管理平台

BSS             指   Business Support System，业务支撑系统的英文缩写，简称 B 域

                    Operation Support System，运营支撑系统的英文缩写，主要指网

OSS             指

                    络域的运营支撑，与 BSS 或 BOSS 分属不同领域，简称 O 域

AI              指   Artificial Intelligence，指人工智能

                    China Center for Information Industry Development 的英文缩写，

CCID            指

                    中国电子信息产业发展研究院，通称“赛迪”

                    Information Technology Service Standards 的英文缩写，是在工业

ITSS            指   和信息化部、国家标准化委的领导和支持下，由 ITSS 工作组研

                    制的一套 IT 服务领域的标准库和一套提供 IT 服务的方法论

CRM             指   Customer Relationship Management，客户关系管理的英文缩写

                    Infrastructure-as-a-Service，基础设施即服务的英文缩写。以服务

IaaS            指

                    的方式提供应用所需的主机、存储、网络等基础设施资源

                    ICT 是信息、通信和技术三个英文单词的词头组合（Information

ICT             指   Communications Technology，简称 ICT） 。它是信息技术与通信

                    技术相融合而形成的一个新的概念和新的技术领域

NFV             指   Network Function Virtualization，指网络功能虚拟化

                    Platform-as-a-Service，平台即服务的英文缩写，以服务的方式提

PaaS            指

                    供应用软件所需的开发和运行平台

                    Software-as-a-Service，软件即服务的英文缩写，即通过网络提

SaaS            指

                    供软件服务

SDN             指   Software Defined Network，软件定义网络

       注：本募集说明书中，除特别说明外：

                       （1）数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项

 数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成；

                       （2）相关财务数据均为合并报表口径的

 财务数据。

北京思特奇信息技术股份有限公司                                                        募集说明书

                    第一节 发行人基本情况

一、基本情况

      股票简称          思特奇                         股票代码          300608

      公司名称          北京思特奇信息技术股份有限公司

      英文名称          SI-TECH Information Technology Co.,Ltd.

     法定代表人          吴飞舟

     董事会秘书          咸海丰

      成立时间          1995 年 12 月 25 日

      上市时间          2017 年 2 月 13 日

      上市地点          深圳证券交易所

      总股本           209,891,910 股

 统一社会信用代码           91110108633062121U

      注册地址          北京市海淀区中关村南大街 6 号 14 层

      办公地址          北京市海淀区中关村南大街 6 号 14 层

      电   话         010-82193708

      传   真         010-82193886

      网   址         www.si-tech.com.cn

      电子信箱          securities@si-tech.com.cn

                    技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；

                    计算机维修；销售电子产品、计算机、软件及辅助设备、仪器仪

                    表；货物进出口、技术进出口、代理进出口；经营电信业务。（企

      经营范围

                    业依法自主选择经营项目，开展经营活动；经营电信业务以及依

                    法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活

                    动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、股权结构、控股股东和实际控制人情况

     （一）股权结构

     截至 2021 年 6 月 30 日，公司前十大股东如下表所示：

序号             股东                持股数量（股）             持股比例              股东性质

北京思特奇信息技术股份有限公司                                    募集说明书

序号             股东      持股数量（股）         持股比例       股东性质

        北京中盛鸿祥技术合伙

         企业（有限合伙）

        北京天益瑞泰技术合伙

         企业（有限合伙）

        北京宇贺鸿祥技术合伙

         企业（有限合伙）

          合计              97,459,410    46.43%      -

     （二）控股股东和实际控制人情况

     截至 2021 年 6 月 30 日，吴飞舟先生持有公司 29.69%的股权，为公司控股

股东和实际控制人。自上市以来，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

     吴飞舟先生，男，1963 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士

研究生学历，曾任职于摩托罗拉（中国）电子有限公司计算机部，1995 年参与

共同设立公司前身北京思特奇计算机系统工程有限责任公司，历任公司及其前身

的董事长、董事、总经理等职务。现任公司董事长、总经理及公司参股公司成都

考拉悠然科技有限公司董事。

     截至 2021 年 6 月 30 日，吴飞舟先生持有公司 6,231.87 万股股票，占总股

本的 29.69%，持有股权无质押情形；吴飞舟先生因个人经济纠纷持有股份被冻

结 838.50 万股，占公司总股本的 3.99%，冻结股份比例较低，不存在因股份冻

结影响公司控制权的风险。

     截至本募集说明书出具之日，除思特奇及其下属公司外，吴飞舟先生对外投

资了深圳市诚亿自动化科技有限公司并持有其 0.56%股权。

三、所处行业的主要特点及行业竞争情况

     根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》

                        （GB/T 4754-2017）

                                       ，公司所处

行业为软件和信息技术服务业（I65）中的软件开发子行业（651）；根据中国证

北京思特奇信息技术股份有限公司                                  募集说明书

监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012），公司归属于“I65 软件和信息技

术服务业”。

     （一）行业主管部门及自律性组织

     我国软件行业的主管部门为工信部，自律组织为中国软件行业协会。

     名称      类型                      主要内容

                    负责制定国家信息产业发展战略、方针政策和总体规划，对

                    全国软件行业实行行业管理和监督，组织协调并管理全国软

                    件企业认定工作，主要职责包括：制定并发布软件业的行政

工信部         主管部门    规章、技术政策、技术体制和技术标准；授权软件产品检测

                    机构，按照我国软件产品的标准规范和软件产品的测试标准

                    和规范，进行符合性检测；制定全国统一的软件产品登记号

                    码体系、制作软件产品登记证书；发布软件产品登记通告等。

中国软件行               主要从事软件行业市场研究，为会员单位提供公共服务、行

            自律组织

业协会                 业自律管理及向政府部门提出行业发展建议等。

     软件行业的其他相关部门还包括中国版权保护中心，从事各种与版权有关的

登记、咨询等服务。

     （二）行业主要法律法规

序号        颁布时间      法规名称            发布机构        文号

                  《计算机软件著作权                 国家版权局令

                  登记办法》                     【2002】第1号

                               国务院信息工作办公

                  《信息安全等级保护    室（已撤销）、公安部、 公通字【2007】43

                  管理办法》        国家保密局、国家密码 号

                               管理局

                                           中华人民共和国

                  《软件产品管理办

                  法》

                                           令第9号

                  《国务院关于印发进

                  一步鼓励软件产业和

                  集成电路产业发展若

                  干政策的通知》

                  《软件企业认定标准                 工信部联软

                  及管理办法》                    【2013】64号

                  《国家规划布局内重

                               国家发展改革委、工信

                  点软件企业和集成电               发改高技【2012】

                  路设计企业认定管理               2413号

                               税务总局

                  试行办法》

                  《计算机软件保护条

                  例（2013修订）》

北京思特奇信息技术股份有限公司                               募集说明书

序号      颁布时间        法规名称            发布机构     文号

                                           中华人民共和国

                  《中华人民共和国网    全国人民代表大会常

                  络安全法》        务委员会

                                           号）

                                           中华人民共和国

                  《电信业务经营许可

                  管理办法》

                                           令第42号

                                           中华人民共和国

                  《通信建设工程质量

                  监督管理规定》

                                           令第47号

      （三）行业主要产业政策

      为了推动软件和信息技术服务业行业的发展，近年来国家先后颁布了一系列

支持政策。

基于大数据的第三方数据分析发掘服务、技术外包服务和知识流程外包服务。鼓

励企业根据数据资源基础和业务特色，积极发展互联网金融和移动金融等新业态。

推动大数据与移动互联网、物联网、云计算的深度融合，深化大数据在各行业的

创新应用，积极探索创新协作共赢的应用模式和商业模式。

合发布《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》，规定

在集成电路生产企业、集成电路设计企业、软件企业、国家规划布局内的重点软

件企业和集成电路设计企业的税收优惠资格认定等非行政许可审批取消后，软件

行业企业享受企业所得税优惠应满足的条件。国家规划布局内的重点软件企业和

集成电路设计企业，如当年未享受免税优惠的，可减按 10%的税率征收企业所得

税。

资本市场服务网络强国建设的指导意见》，提出要加强政策引导，促进网信企业

规范发展；充分发挥资本市场作用，推动网信企业加快发展；加强组织保障，推

动资本市场改革政策在网信领域先行先试。

工业互联网加快发展的通知》，提出加快新型基础设施建设，加快国家工业互联

网大数据中心建设，鼓励各地建设工业互联网大数据分中心。

北京思特奇信息技术股份有限公司                            募集说明书

要全力推进 5G 网络建设、应用推广、技术发展和安全保障，充分发挥 5G 新型

基础设施的规模效应和带动作用，支撑经济高质量发展。

云用数赋智”行动培育新经济发展实施方案》，支持和鼓励在具备条件的行业领

域和企业范围探索大数据、人工智能、云计算、数字孪生、5G、物联网和区块

链等新一代数字技术应用和集成创新，加快企业数字产业化和产业数字化，培育

新经济发展。

年远景目标纲要》，指出在重点行业和区域建设若干国际水准的工业互联网平台

和数字化转型促进中心；加快发展智慧农业，推进农业生产经营和管理服务数字

化改造；将数字技术广泛应用于政府管理服务，推动政府治理流程再造和模式优

化，不断提高决策科学性和服务效率。

   （四）发行人所处行业的基本情况

   随着新技术的快速发展及应用，信息服务业领域的产品创新和服务升级不断

强化，社会各行业信息化程度不断加深，我国软件和信息技术服务行业近年来保

持高速增长，产业规模迅速扩大。根据国家工信部统计数据，2020 年我国软件

和信息技术服务行业实现收入 81,616 亿元，同比增长 13.24%；2013-2020 年软

件行业收入实现 15.05%的年均复合增长率，由 2013 年的 30,587 亿元增长至 2020

年的 81,616 亿元。

  数据来源：国家工信部

北京思特奇信息技术股份有限公司                          募集说明书

  （1）电信软件产品及服务主要类型

  公司主要为电信运营商提供客户关系管理、计费、业务保障、移动互联网、

云和大数据等核心业务系统，属于电信业务运营支撑系统（BOSS 系统）范畴。

BOSS 系统是电信运营商的综合业务和运营管理平台，融合了业务支撑系统（BSS）

与运营支撑系统（OSS）。

  ①BSS 产品及服务：主要指电信运营商面向客户业务经营使用的软件产品

及服务，包括计费系统、客户关系管理系统和智能决策支撑系统三大核心系统及

其他满足个性化需求的系统。

  ②OSS 产品及服务：主要指支持电信运营商网络资源配置及安全运营管理

的软件产品及服务，如网络管理及网络优化系统等。

  （2）电信软件产品及服务行业概况

  随着 5G 商用的推进，电信软件行业持续增长。根据 CCID 数据，2020 年受

国家积极推进网络强国建设以及新型信息基础设施建设政策影响，中国电信业软

件投资规模同比增长 6.5%，达 589.1 亿元。预计 2021-2023 年，随着网络提速和

电信普遍服务向纵深发展，电信新兴业态以及 5G 网络、物联网、大数据、工业

互联网等新型基础设施建设的加快推进，中国电信业软件投资规模将进一步增长，

其中，预计 2021 年，中国电信业软件投资规模为 632.7 亿元，增长率为 7.4%；

预计 2023 年，中国电信业软件投资规模为 735.2 亿元，增长率为 7.0%。

  数据来源：CCID

北京思特奇信息技术股份有限公司                                                     募集说明书

  （3）电信软件产品及服务发展趋势

  ①随着移动通信技术的升级，电信运营商业务收入稳步增长

  我国电信业于 2008 年进行了大规模重组，重组后基础电信运营商由 6 家变

为 3 家，即中国移动、中国联通和中国电信。2009 年，工信部向三大运营商发

放 3G 运营牌照；2013 年，工信部向三大运营商发放 4G 牌照；2019 年，工信部

向三大运营商及中国广电发放 5G 牌照。自我国 4G 网络商用以来，移动通讯用

户数量及网络通讯数据量保持高速增长趋势，也带动了电信运营商收入的增长。

                                                                    单位：亿元

运营商     2015 年      2016 年      2017 年      2018 年      2019 年      2020 年

中国移动     6,683.35    7,084.21    7,405.14    7,368.19    7,459.17    7,680.70

中国联通     2,770.49    2,741.97    2,748.29    2,908.77    2,905.15    3,038.38

中国电信     3,312.02    3,522.85    3,662.29    3,771.24    3,757.34    3,935.61

  数据来源：中国移动、中国联通及中国电信披露的 2015 年至 2020 年年度报告

  ②电信软件行业迎来 5G 升级换代机遇期

  随着我国进入 5G 商用时代，电信运营商的业务范围将不断拓展，推动其运

营支撑系统升级换代。5G 具有高速度、低时延、高可靠等特点，构建起高速、

移动、安全、广泛存在的新一代信息基础设施。相比 1G-4G，5G 将从“人与人”

的通信连接扩展到万物互联，电信运营商的业务范围亦将随之由移动互联网向移

动物联网拓展。为适应 5G 业务发展要求，电信运营商运营支撑系统需不断升级

扩容：一方面，运营支撑系统既要统筹考虑 5G 新需求和发展趋势，还要兼容和

保持原有业务的开展和完善；另一方面，运营支撑系统不仅要遵照电信行业标准，

还要外延其支撑能力，深入到用户和合作伙伴的业务运营过程中，兼容 5G 生态

圈的需求。

  网络切片、边缘计算、云计算、大数据等新技术推动运营支撑系统升级扩容。

网络切片技术的应用需要运营支撑系统实现网络切片的规划、部署、业务发放、

保障运维等全生命周期的闭环维护管理；边缘计算技术的引入需要运营支撑系统

对边缘计算节点开放接口，支持边缘计算业务的计费和管理；此外，5G 时代大

量的数据产生了更高要求的计算和存储需求。作为运营商数据采集和处理的核心

平台，上述新技术的运用均对运营支撑系统带来更大网络管控、智能运维的需求，

北京思特奇信息技术股份有限公司                   募集说明书

持续推动其升级扩容，为公司在内的相关软件提供商带来长期成长空间。

  ③全业务运营支撑成为行业发展趋势

  目前，在电信运营商中，BSS、OSS、MSS（管理支撑系统）逐步实现融合

发展，业务的开通、计费、服务保障等流程逐步实现跨域贯通。随着 BSS、OSS、

MSS 域的产品及业务的不断渗透、融合与优化，全业务运营支撑已成为行业主

流发展趋势。未来的运营支撑系统将通过创新技术，提高服务运营支撑能力，促

进业务发展，实现业务模式的创新。

  （1）技术壁垒

  电信核心业务系统软件开发作为技术密集型行业，需要满足信息技术先进性

的要求，技术壁垒较高。电信运营商需求的多样性、对核心业务系统稳定性和安

全性的高要求进一步加大了产品开发的技术难度。产品成熟度、系统完善性、定

制开发效率、系统可扩展性与技术服务水平是客户选择供应商的重要因素。拥有

全面成熟产品体系和领先开发技术的厂商具有明显的竞争优势。另外，快速发展

的通信技术还要求厂商进行前瞻性的技术研发，这些都对潜在的市场进入者形成

较高的技术壁垒。

  （2）客户壁垒

  电信运营商与核心业务系统软件供应商之间存在很强的黏性。由于电信运营

商的核心业务系统需不间断运行，更换核心软件供应商后，新老系统对接风险较

大，可能影响系统稳定性和兼容性，一旦出现系统故障将造成巨大损失；同时，

更换核心软件供应商后，需要对软件重新编码，系统建设周期变长导致成本增加，

因此电信运营商对供应商的稳定性和连续性有较高要求，一般不会更换核心业务

系统软件供应商。

  自 1995 年设立以来，发行人一直专注于向电信运营商提供核心业务系统软

件的全面解决方案。在 20 多年的发展中，公司秉承为客户贴身服务的理念，不

断开发适合客户需求的软件产品，与中国移动、中国联通、中国电信等电信运营

商建立了长期、紧密、良好的合作关系，在运营商各省级分公司中积累了一批稳

定优质的客户。发行人与相关客户业务合作的情况如下：

北京思特奇信息技术股份有限公司                           募集说明书

         客户名称                   合作开始时间

             黑龙江移动               1996 年

                安徽移动             1999 年

 中国移动           山西移动             1999 年

                四川移动             2000 年

                吉林移动             2003 年

                北京联通             2001 年

                山东联通             2004 年

 中国联通

                安徽联通             2006 年

                新疆联通             2009 年

                山西电信             2008 年

 中国电信

                天津电信             2008 年

  由上表可见，发行人与大部分相关客户的业务合作超过 10 年，稳定性高。

  综上，通过长期的技术应用和服务，软件供应商逐步形成了自身稳定成熟的

客户群，建立了客户壁垒，新的行业进入者很难在短期内培养出稳定的客户群。

  （3）开发和实施经验壁垒

  电信运营商核心业务系统的开发需要对电信运营商的业务规则、流程和应用

环境有深刻的理解。电信运营商各个分支机构都有个性化需求，存在地区差异。

电信核心业务系统软件的成功开发和良好运行，需要项目设计人员和实施人员具

有丰富的项目经验，能够针对各地区不同层级客户的业务特点进行合理规划设计。

只有长期进行核心业务系统软件开发服务的企业才能积累丰富的行业知识和项

目开发经验，并能针对客户的个性化需求提供解决方案。行业内领先的企业一般

都通过长期的技术应用和服务逐步积累形成自身的行业经验。对于新进厂商，存

在较高的开发和实施经验壁垒。

  （4）人才壁垒

  软件和信息技术服务业高度依赖于专业技术人员的技术水平及数量。电信信

息化项目复杂性及综合性程度的日益提升对技术人员的综合能力提出了更高的

要求。由于软件和信息技术服务业人才培养周期较长，行业内高复合型人才相对

有限且主要集中在大中型企业；同时，电信行业核心业务系统的开发还要求技术

人员对电信行业发展趋势、内在运行逻辑有深刻的理解，对行业特征、业务规则、

客户需求有深刻的认识，从业人员基本只能依靠项目积累经验，拥有丰富专业知

北京思特奇信息技术股份有限公司                              募集说明书

识和工作经验的专业人才相对较稀缺。因此，行业具有较强的人才壁垒。

     随着电信信息化建设力度不断加大，电信运营商对支撑系统的运行效率、数

据量、处理能力和稳定性不断提出更高的要求，市场需求也不断增加。根据工信

部统计数据，2020 年全国软件和信息技术服务业规模以上企业超过 4 万家，软

件业务收入保持较快增长。2018 年至 2020 年，国内软件业务总收入分别为 61,909

亿元、72,072 亿元及 81,616 亿元，国内软件业务利润总额分别为 8,079 亿元、9,362

亿元、10,676 亿元，行业规模及利润总额呈上升趋势。

     （1）行业技术水平

     软件和信息技术服务业的技术水平主要体现在以下两个方面，一是软件产品

的技术成熟度，二是项目实施过程中的服务水平。在软件产品方面，经过二十多

年的发展，国内电信运营商已建成了符合自身发展需要的业务运营支撑体系，技

术水平在国内各行业中处于领先地位，也在国际电信市场上处于领先地位。在服

务水平方面，国内企业从本土实践经验出发，能够更好地理解客户需求，深入结

合行业特点和业务流程提出切实可行的解决方案，随着其技术的成熟，国内企业

在定制开发、技术服务与系统集成等方面的优势日益明显。

     （2）行业技术特点

     公司所处的电信软件行业属于技术密集型行业，是当前软件行业主流技术应

用的前沿阵地，主要技术特点包括实现快速共享信息、快速编译、多线程并发、

允许分割化和模块化、交互链客户端直接访问、持续运行中智能维护等。同时，

随着 5G 时代到来及各种应用场景接入后产生海量数据，高效数据处理和准确数

据分析的意义越发凸显，数据库应用从传统的关系型数据库，扩展到内存数据库

和数据仓库，出现了云计算、网络切片、边缘计算等旨在提高数据处理能力的技

术。

     根据软件和信息技术服务业的特点，主要存在以下四种经营模式：

北京思特奇信息技术股份有限公司                  募集说明书

  （1）商品化软件模式

  商品化软件模式即向客户销售标准化套装软件，该种模式主要应用于可复制

性、高度成熟的通用化软件产品。该种模式的优势在于可面向大规模客户群进行

推介，通过渠道网络实现跨区域经营，快速实现下游市场的扩张。

  （2）解决方案提供模式

  解决方案提供模式即软件提供商在已有软件产品的基础上，根据客户的特殊

需求对软件进行二次开发，以自主软件为核心，同时为客户提供咨询、方案设计、

系统实施及相关技术服务。

  （3）定制化开发模式

  定制化开发模式即根据客户的需求，为客户提供定制化的开发和服务，是一

种以单个项目为导向的运营模式。由于能够很好地满足客户的个性化需求，存在

复杂特殊需求的大型企业和政府机构更倾向于选择采用该模式，同时由于采用完

全定制化开发，单个项目的开发和实施周期一般较长。

  （4）云服务模式

  云服务模式即软件提供商以及云服务提供商为客户搭建信息化所需要的网

络基础设施及硬件综合平台，为客户提供远程云计算软件服务。随着云计算技术

的发展和行业信息化需求的推动，通过该种模式将为大型行业客户提供私有云建

设，或将面向中小企业提供公共云租赁等。

  公司面对的客户主要为电信运营商，这些客户信息化建设的预算立项、审批

和采购招标一般安排在每年的第一、二季度，根据项目实施进度，下半年尤其是

年末通常是项目验收的高峰期，因此行业企业的营业收入存在一定的季节性。

  电信 BOSS 系统软件行业不存在明显的周期性和区域性，但行业收入会受到

电信运营商整体 IT 投资规模波动的影响。

北京思特奇信息技术股份有限公司                      募集说明书

  （1）行业上下游产业链情况

            硬件厂商              软件厂商

                   系统集成厂商

                    电信运营商

  （2）上游行业

  公司上游行业主要是软件和信息技术服务企业在提供服务过程中所需的软

件外包服务行业及少量的硬件设备供应商。由于软件外包服务不涉及核心业务模

块，硬件设备也通常为计算机、服务器等通用系统集成硬件，相关供给市场较为

成熟，市场竞争比较充分，因此软件和信息技术服务行业基本上不受上游行业供

给的影响。

  （3）下游行业

  公司下游行业主要为电信行业，电信业的发展对于软件和信息技术服务业有

较大的带动作用。我国电信业的信息化建设水平在各行业中处于领先地位，其核

心业务系统在电信行业信息化建设中占有重要地位。在 5G 商用、信息技术创新、

网络速度提升、降低运维成本等多重因素的驱使下，电信运营商核心业务系统的

升级扩容需求进一步增加，带动相关的软件和信息技术供应厂商持续快速发展。

  除电信业务领域外，公司凭借自身的云和大数据技术开发能力，积极向城市

数字经济中台、物联网、虚拟运营商、中小企业客户等领域拓展。

  （五）发行人面临的主要竞争情况

  在电信运营商 BOSS 系统软件领域，BOSS 核心系统软件厂商相对集中，而

BOSS 非核心系统软件的厂商比较分散。

  （1）BOSS 核心系统软件

  BOSS 核心系统软件包括客户关系管理系统、计费系统、经营分析系统等系

北京思特奇信息技术股份有限公司                        募集说明书

统模块。客户关系管理系统直接面向客户服务，以客户数据的管理为核心，利用

信息科学技术实现市场营销、销售、服务等活动自动化；计费系统包括话单采集、

计费批价、用户清单、收费查单等多个环节以及跨省协作等；经营分析系统通过

电信运营商内部各系统模块数据之间互通互联和分析，支撑企业运营。

  上述核心系统的研发投入规模大、盈利周期长、技术迭代快且需要持续升级

和更新，电信运营商在选取 BOSS 核心系统软件开发商时，通常要求软件开发商

具备较高的技术水平、较强的资金实力、较好的品牌基础，同时还要求其对电信

行业发展趋势、内在运行逻辑有深刻的理解，对行业特征、业务规则、客户需求

有深刻的认识。

  经过 20 多年的竞争和淘汰，在该领域中仅剩少数实力较强的公司参与，主

要包括亚信科技、华为、浩鲸云计算、东软集团、天源迪科、直真科技以及本公

司。上述软件开发商凭借强大的资金、技术实力和业务经验，占据了 BOSS 核心

系统软件开发领域绝大部分的市场份额。

  （2）BOSS 非核心系统软件

  与客户关系管理系统 CRM、计费系统、经营分析系统等核心系统相比，其

他电信运营商 BOSS 非核心系统软件的开发要求相对较低，且各电信运营商不同

区域分支机构所面对客户消费习惯不同，自身个性化需求较强，因此 BOSS 非核

心系统市场参与者较多，竞争较为充分，并没有厂商占据绝对优势。

  （1）亚信科技控股有限公司（1675.HK）

  亚信科技主营业务是为电信运营商及其它大型企业客户提供业务转型及数

字化的软件产品及相关服务。亚信科技是中国领先的电信行业软件及服务提供商，

深耕电信运营商市场二十余年，2020 年实现营业收入 60.20 亿元。

  （2）华为技术有限公司

  华为成立于 1987 年，是全球领先的信息与通信基础设施和智能终端提供商，

业务遍及 170 多个国家和地区，服务 30 多亿人口。华为的业务领域包括运营商

业务、企业业务和消费者业务，其中运营商业务涵盖无线网络、固定网络、云核

心网、电信软件、IT 基础设施、网络能源、专业服务和网络部署服务等。2020

年，华为实现营业收入 8,914 亿元，同比增长 3.8%。

北京思特奇信息技术股份有限公司                           募集说明书

     （3）浩鲸云计算科技股份有限公司

     浩鲸云计算科技股份有限公司（曾用名：中兴软创科技股份有限公司）成立

于 2003 年，迄今已为全球 80 多个国家和地区的电信运营商、公共服务部门及其

他行业客户提供优质的数字化转型解决方案和产品服务。浩鲸云计算是全球领先

的信息和通信软件解决方案提供商，在电信 BSS/OSS 领域和政企领域研发出一

系列成熟商用的优质产品，满足全球电信运营商和政企客户创新发展和差异化需

求。

     （4）东软集团股份有限公司（600718.SH）

     东软集团成立于 1991 年，是中国领先的 IT 解决方案与服务供应商，重点发

展医疗健康及社会保障、智能汽车互联、智慧城市、企业互联等领域。2020 年，

东软集团实现营业收入 76.22 亿元。

     （5）深圳天源迪科信息技术股份有限公司（300047.SZ）

     天源迪科成立于 1993 年，是国内领先的产业云 BOSS 和大数据综合解决方

案提供商，主营电信、公安及其他行业应用软件产品的开发、生产和销售。2020

年，天源迪科实现营业收入 52.54 亿元。

     （6）北京直真科技股份有限公司（003007.SZ）

     直真科技成立于 2008 年，为国内电信运营商和大型企业客户的信息网络和

IT 基础设施提供运营支撑系统（OSS）全面解决方案，主要包括网络管理支撑系

统及服务运营支撑系统两大系列产品。2020 年，直真科技实现营业收入 4.44 亿

元。

     作为国内领先的电信运营商核心业务系统提供商，成立以来，公司一直专注

于电信运营商核心系统，一贯准确把握市场方向，研究开发适应客户需求的技术

和产品，产品和服务贯穿于业务运营支撑软件开发的前端咨询、开发实施和持续

运营，降低客户经营决策与市场需求相背离的经营风险，成为电信行业的核心厂

商。

核心竞争力评价（规模型）”榜单，连续四年荣登“北京软件和信息服务综合实

北京思特奇信息技术股份有限公司                              募集说明书

力百强”榜单，荣获上 海 证 券 报 2020“金质量”科技创新奖，彰显公司行业地

位。

     （1）产品和技术优势

     公司充分运用在电信业务核心系统软件开发和云计算技术方面的长期经验，

经过持续的技术创新，推出了符合客户需求的优秀软件产品，并不断进行基础系

统架构的优化和完善，开发出技术领先的软件模块。公司自主研发并掌握关键演

进技术的云和大数据通用平台产品，以及相关 IaaS 和 PaaS 层产品软件，能在满

足 4G 网络运营需求的同时，演进扩展到 5G 网络。

     在 5G 技术方面，公司深入研究云网一体化、SDN/NFV、边缘计算、5G 网

络切片编排等核心技术，初步形成了 5G 整体解决方案，并着手研发服务于整个

     （2）研发优势

     公司建立了业务水平精湛的研发团队，并通过内生性增长和外延式扩张不断

吸收优秀技术团队和领先技术经验，推动公司技术持续创新。一方面，公司围绕

“以市场为导向，以产品为中心”的研发理念、“学习、思考、创新、行动、改

进、成功”的文化宗旨，积极采用研发三集中（集中时间、集中人员、集中地方）

的研发方式，持续完善贯穿策划、产品、规划、设计、数据、开发、测试、运营

全生命周期端到端的研发体系，提升公司自主研发能力和研发效率。另一方面，

公司积极与电子科技大学、香港中文大学、北京邮电大学等高等院校开展合作，

抢占基础核心技术和模型算法的制高点。

     在研发投入方面，报告期内，公司研发投入分别为 15,292.68 万元、18,080.28

万元、14,468.19 万元及 7,153.83 万元，占当期营业收入的比例分别为 19.41%、

比相对稳定。

     在人员投入方面，公司自成立以来高度重视人才队伍的建设，培养了大批优

秀的技术人员。报告期内，公司参与研发的技术人员数量分别为 2,693 人、2,739

人、2,648 人及 2,409 人，占员工总数的比例分别为 93.67%、86.46%、85.97%及

北京思特奇信息技术股份有限公司                    募集说明书

  （3）客户资源优势

  在二十多年的发展过程中，公司秉承为客户贴身服务的理念，不断开发适合

客户需求的软件产品，与中国移动、中国联通、中国电信和广电企业等电信运营

商建立了长期、紧密、良好的合作关系，在电信运营商省级公司中积累了一批稳

定优质的客户，是少有的具备全业务、全运营商运营优势的核心业务支撑系统提

供商。在积极维护电信运营商客户的基础上，公司大力拓展大数据运营、城市数

字经济中台、虚拟运营商、中小企业、物联网等领域客户，进一步夯实公司的客

户资源优势。

  （4）质量管理能力优势

  公司遵循严格的质量管理标准，实施严密的保障措施，拥有成熟可靠的管理

和开发流程，并获得质量管理体系认证证书、IT 服务管理体系认证证书、信息

安全管理体系认证证书、环境管理体系认证证书等一系列资质认证。公司制定了

《过程和产品质量保证规程》，将产品质量保证活动贯穿于项目生命周期的全过

程，通过制定质量保证计划、执行过程审计、执行产品审计、质量趋势分析等，

持续为企业客户提供高效、高质的产品和服务。

四、公司主要业务模式、产品或服务的主要内容

  （一）主要业务与产品

  发行人主营业务系为客户提供数字化转型的基础技术平台、云和大数据的智

能产品和运营服务，主要包括为电信运营商提供客户关系管理、计费、业务保障、

移动互联网、云和大数据等核心业务系统；为城市数字经济中台、人工智能、企

业云、产业互联网、智慧旅游、智慧园区等领域提供核心业务系统建设、运营及

维护等。

  公司的核心客户为电信运营商，核心产品为电信业务运营支撑系统（BOSS

系统），包括业务支撑系统（BSS）与运营支撑系统（OSS）。其中 BSS 产品及服

务主要指电信运营商面向客户业务经营使用的软件产品及服务，包括计费系统、

客户关系管理系统和智能决策支撑系统三大核心系统及其他满足个性化需求的

系统；OSS 产品及服务主要指支持电信运营商网络资源配置及安全运营管理的软

件产品及服务，如网络管理及网络优化系统等。

北京思特奇信息技术股份有限公司                   募集说明书

  自 1995 年首次开发电信运营商计费系统软件以来，公司一直专注于 BOSS

系统，为客户提供的产品和服务贯穿于 BOSS 系统软件开发的前端咨询、开发实

施和后期技术维护，涵盖电信运营商业务支撑域和网络运营域的关键应用。公司

已与中国移动、中国联通、中国电信和广电企业等电信运营商建立了长期、紧密、

良好的合作关系。

  近年来，公司大力投入研发云和大数据的关键技术及通用平台产品。依托云

和大数据技术开发能力，公司在维护现有电信运营商核心市场的基础上，积极向

城市数字经济中台、物联网、虚拟运营商、中小企业客户等领域拓展。

  （二）主要业务与产品的工艺流程图

  公司主要业务流程可以分为商务阶段、开发阶段、工程阶段、初验阶段、终

验阶段和合同内维护阶段。主要业务流程的简明示意图如下：

北京思特奇信息技术股份有限公司                募集说明书

  （三）主要经营模式

  公司业务开展过程中主要采购软件服务，亦有部分计算机、服务器等硬件设

备。公司的采购均严格按照相关采购制度执行，具体情况如下：

  （1）主要原材料采购情况

  公司业务不涉及原材料采购。

北京思特奇信息技术股份有限公司                募集说明书

  （2）主要能源供应情况

  公司业务开展所需的能源主要为办公用水、用电，由生产经营场所所在地供

水、供电部门统一供应，并按相关部门规定进行定期结算。

  （3）软件服务采购

  基于降低自身人力成本，提高项目执行效率的考虑，公司通常在两种情况下

进行软件外包服务采购：一是为弥补软件开发项目的暂时性人手不足，将项目中

部分非核心模块外包给第三方进行开发；二是将项目外围模块，如用户界 面设计

等部分外包给专业第三方进行开发。

  公司软件外包服务采购的具体流程如下：

  项目产品线技术负责人发起外包采购申请，标明采购软件外包服务的需求及

预计工作量；外包申请需依次经过产品线总经理、项目总监以及总经理的审批，

如各审批环节对技术负责人提出的外包服务需求及工作量持有不同意见，可返回

给技术负责人修改或驳回申请，完成所有审批后，方可采购软件外包服务。

  经过多年发展，公司已经建立了比较完善的供应商管理体系，与主要供应商

形成了良好稳定的合作关系。公司综合考虑报价、口碑、技术实力等因素筛选供

应商，并与选定的供应商签订外包服务合同；外包工程实施完毕后，公司组织产

品部门和技术部门对项目进行验收；验收通过后，以对应的主合同通过公司客户

阶段性验收为前提，在收到客户的阶段性付款后向供应商支付合同款项。

  （4）计算机、服务器等系统集成硬件设备采购

  销售人员根据合同约定发出设备采购申请，由商务部门通过比价确定供应商，

相关设备经技术部门配置后由项目运营部验收。验收通过后，公司按照合同约定

向供应商支付货款。

  （1）软件开发模式

  公司软件开发包括预研产品开发和定制开发。预研产品开发是公司基于技术

发展趋势及市场需求，并结合过往项目经验预先研发的产品，是定制软件的基础，

主要由公司研究部门负责；定制开发是公司根据客户的个性化需求，基于前期预

研产品进行的应用系统开发，由各产品线部门负责。公司软件开发的具体流程如

北京思特奇信息技术股份有限公司                  募集说明书

下：

     ①通用模块软件研发流程

     公司通过建立一系列制度规程，规范技术和通用模块产品研发。研发项目立

项前，需进行市场需求分析调查、提出可行性分析报告，并制定预算。在经过技

术专业委员会和运营管理办公室对项目的可行性和预算论证通过后方可立项。对

已立项项目，发行人将研发过程分为规划、需求、设计、实现、测试及部署等 6

个阶段，将人员和岗位按照研发、工程、维护和新需求，进行四维分工，专人专

岗。发行人重视系统安全，设有安全专家，参与产品需求和设计环节等全流程，

提高产品的安全和可靠性。另外，发行人通过技术评审、配置管理、技术培训、

平台环境管理及产品标准配置等严格的流程，提高软件质量。

     ②定制软件开发流程

     公司定制软件开发流程分为售前和工程开发两个阶段。项目售前阶段主要为

项目立项和客户需求确认。首先由销售部门进行立项；客户经理、产品和需求委

员会负责需求调研和客户确认；在此基础上由项目管理、产品线、技术专业委员

会初步制定产品开发计划，然后由销售部门发起项目交接程序。

     项目交接完成后，进入工程开发阶段。确定项目负责人后，项目负责人与产

品线和技术管理一起负责组建项目团队，并与各产品线负责人进一步详细分析客

户需求、设计架构、确定开发计划、编制开发预算。预算审批由项目区域和行业

总监初审，运营管理办公室复审，财务部备案，总经理终审。审核通过后，项目

组开始编码、测试等相关工作。

     （2）技术服务模式

     公司完成客户软件开发后，将继续为客户提供维护服务，包括将客户需要实

现的新功能嵌入原有系统和系统运营维护。公司的运维能力建立在已有的技术基

础上，通过常驻外派、现场支持、远程诊断等手段保证客户系统新需求的实现和

系统稳定运行。

     公司业务拓展通常有两类，一类是新增软件开发业务，主要通过招投标方式

取得；另一类是老客户原有系统的升级改造及技术服务业务，主要通过商务谈判

北京思特奇信息技术股份有限公司                  募集说明书

方式取得。

  （1）招投标

  对于新增软件开发业务，公司一般通过招投标方式取得。客户的招投标政策

主要分为公开招标和邀标两种。

  ①公开招标

  客户通过公开渠道披露其相关采购需求及相应的技术规范书。发行人通过销

售部门收集招标信息，并由商务、产品等部门对项目进行评估，通过分析项目前

景、估算项目投入及利润等判断是否应标。如应标，由商务、产品等部门制作标

书，参与相关项目的投标。中标后，发行人与客户签订合同。

  ②邀标

  客户邀标包含入围选择和招投标两个步骤。首先，客户综合评审入围候选供

应商的资质水平、经营业绩、综合实力等，选定入围供应商。然后，客户向入围

供应商发出标书；发行人根据标书要求组织项目评估、标书制作，参与投标。中

标后，发行人与客户签订合同。

  （2）商务谈判

  对于老客户原有系统的升级改造及技术服务业务，发行人主要通过与客户进

行商务谈判获取订单。该种方式通常由客户提出要求，发行人派驻现场的工程师

直接与客户沟通，在销售部门和商务部门的辅助下根据投入的人力和工作总量报

价，最后由商务部门负责商讨合同条款，签订合同。

  对于个别涉及金额较低、或者符合客户单一来源采购要求的软件开发项目

（例如在原有系统基础上的新需求开发项目），客户也可能直接通过商务谈判的

方式（议标方式），在双方确定价格和功能技术参数后即签订合同。

  老客户原有系统的升级改造及技术服务业务通常采取直接商务谈判方式，主

要原因是电信运营商 BOSS 系统等软件投入使用后，为保证软件无故障运行，需

要人员继续提供技术维护服务，同时为了给消费者更好的使用体验，电信运营商

也会不断改进自身服务，需要在核心业务系统软件中加入新功能。运营商为确保

自身业务的正常及稳定运行，会将软件开发完成后的维护及升级服务工作交由软

件开发者承担。

北京思特奇信息技术股份有限公司                          募集说明书

五、现有业务发展安排及未来发展战略

  （一）现有业务发展安排

  近年来，公司围绕发展战略，依托 5G+端到端融合赋能、AI 大数据、人工

智能、区块链等核心技术，立足电信行业，同时大力拓展城市数字经济中台和物

联网建设，将重点推进以下工作：

  重点面向电信运营商，通过 5G 与云计算、网络、大数据技术的连接、聚合

与赋能，聚焦 5G+数字化运营、5G+智能化支撑、5G+云网一体化，以客户为中

心建设平台，融合差异化、智能化、自助式的服务能力，满足客户个性化需求，

为电信运营商提供 5G 端到端支撑方案。

  依托大数据、人工智能、区块链及金融科技等技术，深入研发、构建以数字

政务、数字经济和数字社会等为核心的城市数字经济中台，通过行业数字化整合，

连接本地各行业数字化系统与外部数字经济系统，构建本地新经济的数字化生态

体系，协助政府强化在经济领域的引领、监管及服务能力，驱动城市数据资产运

营增效，提升城市精细化管理、城市经济运营效率和城市服务能力。

  基于物联网公有云平台，深入研发工业互联网平台，为产业链中企业提供各

类设备接入的能力，聚合众多工业生产制造细分场景的云应用，形成典型场景化

的智能制造和工业云服务解决方案，为客户提供工业数据管理能力，将数据科学

与工业机理结合，帮助制造企业构建工业数据分析能力，实现数据价值挖掘；把

技术、知识、经验等资源固化为可移植复用的工业微服务组件库，供开发者调用；

通过 IaaS 和 PaaS 云计算技术，支持工业 APP 统一调度引擎服务、工业 APP 底

层镜像服务、工业应用中间件服务、研发管控服务等 PaaS 服务。

  在通用 PaaS 基础上，推动行业 PaaS 的研发。围绕云原生体系研发优化 PaaS

平台，研发容器云系列产品，推进产品全面微服务化，包括微服务设计、微服务

管理、微服务应用、微服务运营全生命周期管理，推进产品全面容器化部署落地。

北京思特奇信息技术股份有限公司                    募集说明书

  此外，公司研究数字孪生技术，研发新产品数字孪生平台，以此为基础构建

数字孪生城市系列产品。深化研究区块链多链机制的安全性和一致性，继续推进

区块链在各行业领域的应用落地。研究云和 AI 大数据技术基础下的新一代 IT 系

统架构，预研边缘计算和云计算协同框架和技术，移动边缘计算平台。

  （二）未来发展战略

  面对 5G 发展机遇，公司致力于成为云、大数据和万物互联智慧运营时代，

产品、技术、服务、运营的可信赖专家，为客户创造价值，成为客户长期、最佳、

可信赖的合作伙伴。

  发行人主营业务系为客户提供数字化转型的基础技术平台、云和大数据的智

能产品和运营服务，主要包括为电信运营商提供客户关系管理、计费、业务保障、

移动互联网、云和大数据等核心业务系统；为城市数字经济中台、人工智能、企

业云、产业互联网、智慧旅游、智慧园区等领域提供核心业务系统建设、运营及

维护等。

  同时，公司深入挖掘涵盖渠道、终端消费者等各个层级的客户需求，为产业

上下游构建生态体系平台，实现业务模式从定制开发、产品服务向运营服务过渡，

形成以平台运营收入为主的盈利模式。通过生态体系的建设和运营，公司着力扩

展易信企业云、大数据服务、智能制造工业云、城市数字经济中台及虚拟运营商

等市场。

六、财务性投资情况

  （一）财务性投资和类金融业务的认定标准及相关规定

  根据《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》：

  （1）财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；

拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收

益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

  （2）围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收

购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司

主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

北京思特奇信息技术股份有限公司                         募集说明书

     （3）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合

并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。

     （4）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务

性投资金额应从本次募集资金总额中扣除。

     除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，

其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、

商业保理和小贷业务等。

     （二）自本次发行相关董事会前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性

投资及类金融业务的具体情况

     经逐项对照，本次发行的董事会决议日前六个月（即 2020 年 10 月 13 日）

至今，发行人不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情况，具体如下：

     自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在设立或投资产

业基金、并购基金的情形。

     自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在拆借资金的情

形。

     自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在委托贷款的情

形。

     发行人集团内不存在财务公司，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至

今，发行人不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资情形。

     自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在购买收益波动

较大且风险较高的金融产品情形。

北京思特奇信息技术股份有限公司                            募集说明书

     自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在投资金融业务

的情形。

     自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人不存在融资租赁、商

业保理和小贷业务等类金融业务。

     综上，本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财

务性投资及类金融业务的情形。

     （三）公司最近一期末未持有金额较大的财务性投资

     截至 2021 年 6 月 30 日，公司财务报表中可能涉及财务性投资及类金融业务

投资的主要科目如下：

 序号                 项目            金额（万元）

               合计                          12,442.30

     截至 2021 年 6 月末，公司其他应收款为押金、保证金、五险一金等款项，

不存在借予他人款项，不属于财务性投资。

     截至 2021 年 6 月末，公司其他流动资产为待抵扣进项税及待摊租金及物业

费，不属于财务性投资。

     截至 2021 年 6 月末，公司其他非流动金融资产合计 2,200.00 万元，分别系

公司对中诚科创科技有限公司 200.00 万元投资款及对北京世纪东方通讯设备有

限公司 2,000.00 万元投资款。其中，中诚科创科技有限公司主营业务为软件开发

与技术服务等，北京世纪东方通讯设备有限公司是一家从事通信信号领域软硬件

北京思特奇信息技术股份有限公司                            募集说明书

开发、系统集成及技术服务的高新技术企业，能够与公司现有业务产生战略协同、

优势互补效应，符合公司的发展战略。上述投资均与公司主营业务相关，不属于

财务性投资。

     截至 2021 年 6 月末，公司长期股权投资账面价值为 6,600.58 万元，具体情

况如下：

序号               被投资单位               金额（万元）

                合计                         6,600.58

     根据《北京方信求真投资管理中心（有限合伙）合伙协议》，其投资范围为

以股权投资为主，重点投资于云计算、大数据和物联网等相关领域的项目。前述

投资范围均与公司主营业务相关，能够与公司现有业务产生战略协同、优势互补

效应，符合公司的发展战略，公司该投资不属于财务性投资。

     北京欧拉认知智能科技有限公司、成都考拉悠然科技有限公司及上海数巧信

息科技有限公司主营业务为软件开发与技术服务，云码通数据运营股份有限公司

主营业务为大数据基础设施服务、数据处理与存储服务等，均与公司主营业务相

关，公司对前述公司的投资不属于财务性投资。

     截至 2021 年 6 月末，公司其他非流动资产为预付设备款及预付装修款，不

属于财务性投资。

     综上，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资及类金

融业务的情形，符合《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》

的相关要求。

北京思特奇信息技术股份有限公司                                募集说明书

七、其他事项

   （一）行政处罚情况

   报告期内，公司及控股子公司受到的行政处罚情况如下：

[2018]27 号”《税务行政处罚决定书》。根据该决定书，公司在 2012 年 9 月 1 日

至 2016 年 12 月 31 日期间，存在下述不当行为：1、为员工发放福利和缴纳商业

保险未并入当月工资薪金收入代扣代缴个人所得税；2、为本单位以外人员发放

礼品，未按规定代扣代缴个人所得税；3、让他人为自己开具与实际经营业务情

况不符的发票和以其他凭证代替发票使用的行为。

   根据《中华人民共和国税收征收管理法》的规定，对公司处以未按规定代扣

代缴个人所得税款百分之五十的罚款 569,869.64 元。对公司让他人为自己开具与

实 际 经 营业 务 情 况不 符 的发 票 和以 其 他凭 证 代 替发 票 使用 的 行为 处 以罚 款

   对于上述税务处罚事项，公司虽然违反了税收征收规定，但并非主观故意的

偷税、漏税行为，已及时采取了有效措施纠正不当行为，及时缴纳了相关款项，

也未造成严重的危害后果，且基于：1、相关处罚依据未认定公司行为属于情节

严重的情形；2、根据《中华人民共和国发票管理办法》第四十条规定“对违反

发票管理规定 2 次以上或者情节严重的单位和个人，税务机关可以向社会公告”，

根据查询，未发现公司作为重大税收违法案件主体的公示信息；3、发行人主管

税务机关于 2019 年 7 月 18 日出具证明，证明发行人在 2016 年 1 月 1 日至 2019

年 6 月 30 日期间，未发现有重大违法违章行为；4、国家税务总局北京市税务局

第二稽查局于 2019 年 12 月 6 日出具《关于北京思特奇信息技术股份有限公司稽

查情况说明》：在国地税机构合并后，原北京市地方税务局第五稽查局的工作由

国家税务总局北京市税务局第二稽查局承继；2018 年...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [中金在线](http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210824/29098476.shtml) | 个股资讯 |

<http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210824/29098476.shtml>

## 和讯曝财报|华阳集团上半年净利润增长164.14% 与**华为**、百度将有密切合作【中金在线】

8月24日，惠州市华阳集团(002906,股吧)股份有限公司(以下简称“华阳集团”)发布2021年中期报告。上半年，华阳集团实现营业收入20.50亿元，较上年同期增长69.15%，实现归属于上市公司股东的净利润1.37亿元，较上年同期增长164.14%，经营业绩有较大幅提升。

其中，依据法院对北汽银翔汽车有限公司重整计划的判决，华阳集团按照相关规定，对债权进行重新确认和计量，确认债务重组收益0.20亿元。 数据来源：华阳集团2021年中期报告

华阳集团主营汽车智能化、轻量化，从事汽车电子、精密压铸、精密电子部件以及LED照明等业务。

2021年上半年，华阳集团汽车电子业务前期已承接的新项目新订单逐步量产并上量，实现营业收入13.46亿元，较上年同期增长95.94%。并且在市场方面，承接了包括长安福特、PSA、北京现代、长城、长安、广汽、北汽、吉利、百度、蔚来、威马及金康赛力斯等客户的新项目。 数据来源：华阳集团2021年中期报告

同时，精密压铸业务在芯片短缺、原材料及国际运费上涨等不利因素影响下，营业收入及净利润仍实现双增长，营业收入4.28亿元，较上年同期增长72.02%。

华阳集团表示，目前公司与华为、百度已有业务合作，已进入德国大众、一汽大众、大众安徽的供应商体系。HUD、无线充电等智能化产品已率先搭载于自主品牌厂商，未来有望进一步加深与合资/外资品牌合作。

此外，报告期内，华阳集团有未了结诉讼、仲裁事项共计17件，其中16件为公司起诉或申请仲裁。涉案金额0.18亿元，11件诉讼、仲裁正在执行阶段，6件尚未进入执行阶段。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [中金在线](http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210824/29098492.shtml) | 个股资讯 |

<http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210824/29098492.shtml>

## 中信股份(00267)：中信重工A股股票交易价格异常波动 不存在未披露的重大信息【中金在线】

智通财经APP讯，中信股份(00267)公布，中信重工(601608,股吧)(601608.SH)股票于 2021 年 8 月 20 日、8 月 23 日、8 月 24 日连续3个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易价格异常波动的情形。

经中信重工自查，并向控股股东及实际控制人确认，截至本公告披露日，不存在应披露而未披露的重大信息。

报告期内，中信重工实现营业收入37.67亿元，同比增长40.19%;实现归属于上市公司股东的净利润1.74亿元;归属于上市公司扣除非经常性损益的净利润1.2亿元，同比增长9.26%;实现经营活动现金流净额0.69亿元。中信重工主要经营指标超额完成预算目标且实现稳定增长。

中信重工与华为技术有限公司于2021年8月24日签订了《全面战略合作协议》，双方将根据八部委《关于加快煤炭智能化发展的指导意见》有关要求，共同努力加快煤炭智能化发展，共同致力于煤矿智能化开采关键核心技术突破，打造满足客户需求、解决客户难题的一体化解决方案，共同建设“少人化”“无人化”生产矿井。该战略合作框架协议的签署双方尚未对具体合作交易做出安排。该协议的签订对公司2021年度经营业绩预计不会产生影响，对公司长期经营影响尚需后续具体业务合作的推进及实施情况而定。

中信重工第五届董事会第五次会议、第五届监事会第四次会议、 2021年第一次临时股东大会审议通过了公司非公开发行A股股票的相关议案。目前，该事项处于证监会审核阶段。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400006744.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400006744.shtml>

## 致远互联: 北京致远互联软件股份有限公司2021年半年度报告全文【证券之星】

公司代码：688369                 公司简称：致远互联

     北京致远互联软件股份有限公司

                     重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完

    整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述在经营过程中可能面临的各种风险，详情请参阅本报告“第三节 管理

层讨论与分析”之“五、风险因素”。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、本半年度报告未经审计。

五、公司负责人徐石、主管会计工作负责人严洁联及会计机构负责人（会计主管人员）严洁联声

    明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

六、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

七、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

□适用 √不适用

八、前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

本报告所涉及的公司未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请

投资者注意投资风险。

九、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

十、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

十一、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十二、其他

□适用 √不适用

                      载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并

                      盖章的财务报表

                      报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正文

                      及公告的原稿

                       第一节           释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

                     常用词语释义

 公司、本公司、致远互联 指 北京致远互联软件股份有限公司

                深圳市信义一德信智一号创新投资管理企业（有限合伙），

 信义一德        指

                公司股东

                二六三网络通信股份有限公司,是深圳证券交易所上市公

 二六三网络       指

                司，股票代码 002467，公司股东

 随锐融通        指 共青城随锐融通创新投资中心（有限合伙），公司股东

 飞书科技        指 北京飞书科技有限公司

 V5          指 公司的协同管理技术平台

 V8          指 公司正在研发的全新协同管理技术平台

 A6          指 公司面向中小企业用户的协同管理软件产品

 A8          指 公司面向超大、大中型企业用户的协同管理软件产品

 G6          指 公司面向政务用户的协同管理软件产品

 A8-N        指 适用于行业信创的协同管理软件产品

 G6-N        指 适用于政务信创的协同管理软件产品

                公司以云技术架构为基础构建公有云协同 PaaS 平台，提供

 Formtalk    指

                从前端数据采集到轻量级业务应用的云计算服务

                协同运营平台（Collaborative Operation Platform），是

 COP         指

                公司利用新一代信息技术为客户建设的协同运营管理平台

 CAP         指 公司的研发的核心技术，协同业务应用定制平台

                是公司自主开发的开放协同互联平台（Open Collaboration

 OCIP        指 Internet Platform），实现了开放的系统接口标准体系，解

                决了大组织、多组织模型的统一信息交换

 工作流         指 公司自主研发的工作流技术

                Proof of Concept，针对客户具体应用、性能要求和扩展需

 POC         指 求的验证性测试，进行真实数据运行并对相关指标进行实际

                测算

 客开          指 根据客户需求进行软件的定制化开发

                软件应用和业务构建中，不需要或仅需要少量编程/代码开

 零代码或低代码     指

                发的模式

                SaaS 提供商为企业搭建信息化所需要的所有网络基础设施

 SaaS        指 及软件、硬件运作平台，并负责所有前期的实施、后期的维

                护等一系列服务

 PaaS        指 平台即服务，服务器平台或者开发环境作为服务

                指本应相互关联的信息因部门或者应用系统的孤立或不联

 信息孤岛        指

                动，而导致信息的孤立存放和应用

 七三规划        指 指公司的第七个三年（2020 年-2022 年）战略规划

 报告期         指 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

 报告期末、期末     指 2021 年 6 月 30 日

 元、万元、亿元     指 人民币元、人民币万元、人民币亿元

说明：半年报部分表格中数据加总之和与列示的合计数尾数部分存在差异，均为四舍五入所致。

               第二节   公司简介和主要财务指标

一、 公司基本情况

公司的中文名称               北京致远互联软件股份有限公司

公司的中文简称               致远互联

公司的外文名称               BeiJing Seeyon Internet Software Corp.

公司的外文名称缩写             Seeyon

公司的法定代表人              徐石

公司注册地址                北京市海淀区北坞村路甲25号静芯园N座

公司注册地址的历史变更情况         /

公司办公地址                北京市海淀区北坞村路甲25号静芯园N座

公司办公地址的邮政编码           100195

公司网址                  www.seeyon.com

电子信箱                  ir@seeyon.com

报告期内变更情况查询索引          /

二、 联系人和联系方式

       董事会秘书（信息披露境内代表）          证券事务代表

 姓名            陶维浩                  段芳

联系地址 北京市海淀区北坞村路甲25号静芯园N座 北京市海淀区北坞村路甲25号静芯园N座

 电话         010-88850901        010-88850901

 传真         010-82603511        010-82603511

电子信箱      taowh@seeyon.com    duanf@seeyon.com

三、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称         中 国 证 券 报、上 海 证 券 报、证 券 日 报、证券时报

登载半年度报告的网站地址          上海证券交易所网站www.sse.com.cn

公司半年度报告备置地点           公司证券部

报告期内变更情况查询索引          /

四、 公司股票/存托凭证简况

(一) 公司股票简况

√适用 □不适用

                      公司股票简况

 股票种类      股票上市交易所及板块    股票简称            股票代码         变更前股票简称

  A股       上海证券交易所科创板    致远互联            688369         不适用

(二) 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

五、 其他有关资料

□适用 √不适用

六、 公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

                                                       单位：元      币种：人民币

                                                                本报告期比上

                          本报告期

       主要会计数据                                    上年同期           年同期增减

                          （1－6月）

                                                                  (%)

营业收入                     365,425,953.50        251,630,409.43         45.22

归属于上市公司股东的净利润             44,530,519.11         39,424,434.76         12.95

归属于上市公司股东的扣除非 经常          43,744,106.05         26,905,890.58         62.58

性损益的净利润

经营活动产生的现金流量净额           -135,464,788.41       -104,613,544.72       不适用

                                                                本报告期末比

                          本报告期末                  上年度末           上年度末增减

                                                                  (%)

归属于上市公司股东的净资产          1,329,330,052.83      1,310,895,760.24          1.41

总资产                    1,739,908,462.66      1,841,894,055.31         -5.54

(二) 主要财务指标

                         本报告期                              本报告期比上年同

       主要财务指标                                 上年同期

                         （1－6月）                              期增减(%)

基本每股收益（元／股）                   0.58                  0.51          13.73

稀释每股收益（元／股）                   0.58                  0.51          13.73

扣除非经常性损益后的基本每股收               0.57                  0.35          62.86

益（元／股）

加权平均净资产收益率（%）                         3.31          3.16    增加0.15个百分点

扣除非经常性损益后的加权平均净                       3.28          2.15    增加1.13个百分点

资产收益率（%）

研发投入占营业收入的比例（%）                  19.42             16.29    增加3.13个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

动，实现营业收入 36,542.60 万元，同比增加 11,379.55 万元，增幅为 45.22%；实现归属于上市

公司股东的净利润 4,453.05 万元，同比增加 510.61 万元，增幅为 12.95%，主要系主营业务收入

增长所致。基本每股收益 0.58 元，较去年同期增长 0.07 元/股。扣除非经常性损益后的基本每股

收益 0.57 元，较去年同期增长 0.22 元/股，主要系本期理财收益较去年同期大幅减少所致。

七、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

八、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

                                                         单位:元 币种:人民币

  非经常性损益项目                   金额                         附注（如适用）

非流动资产处置损益

越权审批，或无正式批准文

件，或偶发性的税收返还、

减免

计入当期损益的政府补助，            1,124,144.38

但与公司正常经营业务密切

相关，符合国家政策规定、

按照一定标准定额或定量持

续享受的政府补助除外

计入当期损益的对非金融企

业收取的资金占用费

企业取得子公司、联营企业

及合营企业的投资成本小于

取得投资时应享有被投资单

位可辨认净资产公允价值产

生的收益

非货币性资产交换损益

委托他人投资或管理资产的

损益

因不可抗力因素，如遭受自

然灾害而计提的各项资产减

值准备

债务重组损益

企业重组费用，如安置职工

的支出、整合费用等

交易价格显失公允的交易产

生的超过公允价值部分的损

益

同一控制下企业合并产生的

子公司期初至合并日的当期

净损益

与公司正常经营业务无关的

或有事项产生的损益

除同公司正常经营业务相 关                345,112.03

的有效套期保值业务外，持有

交易性金融资产、衍生金融资

产、交易性金融负债、衍生金

融负债产生的公允价值变 动

损益，以及处置交易性金融资

产、衍生金融资产、交易性金

融负债、衍生金融负债和其他

债权投资取得的投资收益

单独进行减值测试的应收 款

项、合同资产减值准备转回

对外委托贷款取得的损益

采用公允价值模式进行后续

计量的投资性房地产公允价

值变动产生的损益

根据税收、会计等法律、法

规的要求对当期损益进行一

次性调整对当期损益的影响

受托经营取得的托管费收入

除上述各项之外的其他营业                    -328,655.5

外收入和支出

其他符合非经常性损益定义

的损益项目

少数股东权益影响额                   -201,237.47

所得税影响额                      -152,950.38

合计                           786,413.06

九、 非企业会计准则业绩指标说明

□适用 √不适用

                  第三节    管理层讨论与分析

一、 报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

(一)     主要业务、主要产品或服务情况

      公司始终专注于企业级管理软件领域，为客户提供协同管理软件产品、解决方案、协同管理

平台及云服务，集协同管理产品的设计、研发、销售及服务为一体，是中国领先的协同管理软件

提供商。

      协同管理软件是组织从信息化向数字化转型过程中继 ERP 之后新兴企业级管理软件，随着数

字化和智能化发展，已成为组织的基础应用和刚需，实现了组织的智能移动办公、可视化流程管

理、组织“信息孤岛”的打通以及跨组织的协同管理；可提供业务管理应用的个性化定制，以及

协同数据的分析和云服务，能显著提高企业及政府的协同运营管理效率，助力企业、政府实现数

字化转型升级。

      公司坚持“平台化”的产品发展战略，遵循“一体两翼（服务企业与政务两大市场）、双模

驱动（支持混合云部署）、云端共生（广泛多端连接与服务云化）、服务增值（定制化与应用整

合）”的产品研发策略，自主研发了协同管理技术平台 V5。基于此平台，推出了面向企业市场的

A 系列和面向政务市场的 G 系列等标准产品；提供低代码应用开发平台，满足客户业务应用定制

需求；基于上述平台和产品能力也可为客户提供行业及领域的协同运营一体化解决方案。

      公司坚定执行“云转型”战略，基于自主研发的 Formtalk PaaS 平台，提供数智人力资源云

服务，并满足客户“协同+HR”的整合需求；提供数据采集云服务，满足客户内外数据采集的社会

化协同需求。公司建设了营销服务云，支持“云+端”的销售、交付和生态建设，持续赋能客户和

生态伙伴。

      报告期内，公司持续加大投入全新一代协同管理技术平台 V8 的研发，采用云原生、微服务架

构等技术，满足中大型及集团型企业的数字化转型需求，支持大型组织的专属云部署和支持中小

组织的 SaaS 在线订阅的商业模式。

      公司秉持“以人为中心”的产品设计理念，基于“组织行为管理”理论，结合客户的成功应

用实践，形成了公司的平台、产品及其核心应用如下：

  （1）协同管理软件产品

  公司基于协同管理技术平台 V5 研发的标准产品包括：面向中大型及集团化企业的 A8、面向

政府组织和事业单位的 G6，以及相应的信创产品和移动产品；面向中小企业/组织的 A6 及相应移

动产品。

  （2）协同管理解决方案

  在提供协同管理平台和产品的基础上，深入协同业务管理领域，以及为客户提供行业及领域

解决方案，进一步满足客户协同管理需求，包括业务管理和运营平台解决方案。

  协同业务管理解决方案：主要以解决组织对流程驱动型业务的管理痛点，通过一站式的低代

码、可视化的应用构建工具，结合丰富的应用组件和应用包，高效构建各种场景化业务应用，持

续满足客户业务管理的新需求。通过与异构系统集成，连接组织中人、财、物、数据等信息，形

成业务闭环。例如，构建面向企业客户的费控管理、合同管理、供应商管理、经销商管理等和面

向政府、国资及央企客户的公文管理、督查督办、三重一大管理、外事管理等协同业务管理应用。

  协同运营平台解决方案：为客户提供数字化运营管理的技术和平台能力，通过建设协同运营

平台，帮助组织实现：统一信息入口，支持 PC、移动多终端接入；统一流程管理体系，打造从战

略到执行、从系统内到跨系统的一体化流程管理；统一系统集成整合，与异构系统单点登录、流

程集成、信息集成；提供业务构建平台，按需进行业务定制及业务扩展；提供运营绩效服务平台，

统一报表及组织级行为数据中心；提供高安全能力、高可靠性及扩展能力的技术平台。从而为组

织构建新的 IT 治理架构，整合协同办公和协同业务应用，深度连接前台和后台，实现组织内外连

接、场景化业务连接和异构系统数据连接等，助力政企客户数字化转型升级。

  （3）协同云服务

  云转型是公司“七三规划”重要战略之一，旨在为客户提供全新一代云服务，目前已拥有数

智人力云、数据采集云、协同政务云和营销服务云，基于公有云和专属云为企业和政府客户提供

业务、数据和连接等多态融合的云服务。

  数智人力云（薪事力）：聚合智能招聘引擎、大数据服务引擎和低代码 PaaS 平台能力的数智

人力资源管理云服务，提供六大应用场景，包括组织人事、薪酬社保、招聘管理、绩效管理、考

勤管理、成本管理等；深度连接协同管理平台，实现组织架构打通、数据双向同步，支持在协同

管理平台中直接使用 HR 应用，赋能协同；打通 HR“软件+服务”的生态，为组织提供灵活用工、

人才盘点等专业 HR 服务，帮助企业实现 DHR 数智化转型。

     数据采集云：基于 Formtalk 打造定位于多级、内外组织的大数据采集的社会化协同，提供数

据采集和数据流转的自定义搭建、智能报表分析等能力，满足客户数据采集的个性化需求，面向

组织内部或上下游的多层级的数据采集、流转、处理场景等。如企业客户用于资产/设备/产品报

修、客户服务工单提交、处理和评价反馈、供应商准入和询报价等；如政府客户用于防疫上报、

信访投诉、服务申请等。真正实现业务和数据的互联互通、打造产业链、上下游、客户和公众的

内外协同。

     协同政务云：依托专属云部署的 G6 打造电子政务云平台，围绕党政机关“办文、办会、办事”

等核心管理工作，全面覆盖党政机关多层级组织管理、公文管理、会议管理、督查督办、行政审

批、信息报送等政务办公与事务处理应用，并且针对政府业务特点，提供智慧党建、行政审批、

政务数据服务、互联网+政务、拟态安全等创新解决方案，优化政务办公模式，提升行政运行效能，

助力党政机关构建“高效、阳光、服务”的新型工作模式。

     营销服务云：以“云+端”的方式，实现了云营销服务、云交付服务和云生态服务，持续赋能

员工、生态伙伴和客户，提升应用定制服务的效率，满足客户个性化需求的规模化交付。

     云销售服务：为客户提供从云端访问、云端业务体验、云端业务试用的一体化云营销服务。

客户可体验各行业/领域的解决方案，也可以基于 POC 为客户提供个性化解决方案，直接在线试用

并验证需求。

     云交付服务：构建云端低代码设计中心，实现客户需求的精准分析、业务应用的快速搭建，

并通过快速认证中心，辅助业务人员直接将业务应用交付到客户环境。云交付服务将线下部署与

线上设计结合，构建了新的交付模式，缩减交付流程，提高规模化交付效率。

     云生态服务：为商业伙伴提供增值营销服务及增值在线应用定制服务的两项支持服务能力，

通过营销服务云，更加快速、便捷、有效地完成客户获得、跟进及快速签约的能力，并且结合云

设计中心的在线设计能力与可高效复用的在线资源库，极大地提升伙伴的交付效率，节约了交付

时间，能有效地帮助伙伴控制营销与交付成本。

     将协同管理软件产品和解决方案按照客户需求进行部署，满足客户使用需求的过程。公司结

合成功实施经验和多年积累的专业知识，构建了“1+4+N”实施交付服务体系，即一套项目交付方

法、四套交付工具、N 套辅助工具，不仅满足当前项目需求，还可以随着信息技术、客户需求、管

理认知等变化进行不断延展和深化。以达成客户应用价值主张和确保客户成功为目标，通过标准

化的项目交付动作和格式化的项目交付文档等方法，提升整个交付团队的专业化和标准化交付能

力，降低交付成本，加快交付节奏。

      实施交付服务基于成熟的低代码平台，推动“云+端”相结合的交付模式，通过云上设计中心，

可以实现多人同时在线实施，并提供大量可参考或可复制的业务实践成果，以平台化支撑产品化

和规模化交付，提升项目交付效率，实现客户成功与高效交付，为更多客户提供优质服务。

(二)     主要经营模式

      公司的经营模式可分为销售模式、服务模式及采购模式，具体情况如下：

      由于客户覆盖区域较广，公司根据行业的市场运行规律，结合不同产品系列适用的销售模式，

采取直销与经销相结合的销售模式，构建起了成熟、稳定的营销服务体系。

      公司主要软件产品与销售模式之间的对应关系如下：

      （1） 直销模式

      直销模式是指公司直接与客户签订产品与服务销售合同，并进行相关软件产品及服务的交付。

目前，公司的直销模式主要以 A8 系列产品、G6 系列产品的销售为主，重点定位在大中型企业组

织以及政府机构或部门。

      （2） 经销模式

      基于客户分布广且数量众多，为了更好的提供本地化服务，公司同时采取了经销模式，将产

品以买断方式销售给经销商并由经销商直接面向终端用户签署产品服务合同并进行产品交付和服

务的模式。公司与经销商按折扣结算产品额，并辅助经销商进行业务培训和业务支持。

      公司在对用户提供软件产品和解决方案的同时特别强化服务支持，根据新老客户不同阶段的

不同服务需求，公司提供包括管理与业务咨询、产品实施交付、构建业务应用、客户化定制开发

以及运维服务等专业服务，以满足客户在组织管理提升、业务流程优化、系统安装部署、应用扩

展、系统持续优化以及技术支持服务等方面的需求。

      公司向客户交付的主要产品为软件，对外采购的内容主要是商品采购、第三方产品外包服务。

其中，商品采购主要为协同管理系统所需要的非本公司生产的软硬件；第三方产品主要是客户委

托公司代为采购的为满足客户一体化协同管理解决方案所需要的非公司生产的软硬件；外包服务

是指公司在公司人力和技术资源不足时，公司将部分项目的实施交付、定制化开发和运维服务等

外包给第三方。

(三)     所处行业情况

      公司所处行业隶属于新一代信息技术产业下的信息技术服务业中的新兴软件及服务行业软件

行业。作为我国的基础性、战略性产业，在国民经济中的战略地位不断提升，行业规模不断扩大。

纲要》中关于“加快数字化发展 建设数字中国”提到，“推进产业数字化转型，实施‘上云用数

赋智’行动，推动数据赋能全产业链协同转型”，“提高数字政府建设水平，推动政务信息化共

建共用，加大政务信息化建设统筹力度，健全政务信息化项目清单，持续深化政务信息系统整合”，

产业数字化转型和数字政府建设已成为未来中国发展建设重点工作。

  根据艾瑞咨询《中国协同办公市场研究报告》，2021 年国内协同办公市场规模 554 亿元，到

来智能化办公、全面协同、软件国产化和互联网安全建设都将成为协同办公厂商发展的关键词。

  根据艾瑞咨询《低代码行业研究报告》，2020 年低代码行业市场规模为 15.9 亿元，增速有

所放缓为 80.2%。未来 5 年，随着低代码技术的成熟及行业经验的积累，越来越多的应用场景将

被挖掘，叠加云厂商的加入，行业整体仍将维持 50%以上的复合增长，预计 2025 年达到 131 亿元。

  根据海比研究院《2021 年中国信创生态市场研究报告》数据表明，中国信创生态市场实际规

模 2020 年为 1,617 亿元，预计未来五年将保持高速增长，年复合增长率为 37.4%，2025 年将达到

中心）最高达 718 亿元，其次是底层硬件（服务器、整机、芯片）类为 607 亿元，企业应用（办

公软件、工业软件、应用软件）类为 192 亿元。

  协同管理软件与服务行业在国内已有十多年的发展历史，主要经历了文档与信息共享、组织

与流程化协作、全面的组织协同管理等三个阶段，已经逐步成为继 ERP 等企业级管理软件之后重

要的企业级管理软件之一，是企事业单位及政府机构实现信息化运营管理的重要手段。随着新一

代信息技术的发展和企业数字化转型升级的速度的加快，协同管理软件开始向平台化、移动化、

云化、智能化等方向发展，成为企业、政府统一的工作入口和运营中台。

  随着“十四五规划”发布，企业数字化转型和建设数字政府不断深化，同时，政务及行业信

创需求已成为数字化建设的刚需，打开更大的增量市场空间，行业进入高速发展的阶段。

  公司是协同管理软件与服务行业领先的解决方案、软件产品与服务提供商，公司经过多年的

行业深耕，已在创新能力、产品技术、客群基础、市场品牌、营销体系、服务体系等方面构筑了

竞争优势。发展至今，公司拥有 4 万多家企业和政府客户，业务范围基本覆盖全国大部分省、自

治区及直辖市，客户涵盖了制造、建筑、能源、金融、电信、互联网及政府机构等众多行业及领

域，并获得各行业内知名客户的认可，广泛的客户资源为公司在同行业的竞争奠定了坚实基础。

  根据 IDC 咨询发布的《2020 年中国企业团队协同软件市场跟踪报告》，在传统部署模式中，

公司以 27.2%的市场份额排名第一；根据赛迪顾问股份有限公司发布的《2020-2021 中国企业级应

用软件市场研究年度报告》,公司排名位居中国协同管理软件市场第一名。

二、 核心技术与研发进展

      协同管理软件作为国内管理软件行业中的新兴市场，满足了国内信息化建设在协同管理中协

同办公、构建流程管控型业务应用以及高效率快速交付部署等方面的需求。

      报告期内，公司通过不断的产品技术创新，加强协同技术平台、协同应用平台、协同移动平

台等技术性能，形成了核心竞争力。经过多年的持续研发，公司在平台化、智能化、可视化表单

流程引擎、数据交换与集成、组织模型与权限、门户技术、大数据应用、信创技术等方面拥有多

年的技术积累，拥有了自主研发的核心技术，使用并融合了云计算、移动互联、大数据和人工智

能等新一代信息技术，对协同管理软件行业发展以及国内企业信息化建设产生了积极的推动作用。

本公司自主研发的主要核心技术及先进性如下：

                                                           价值、行业水平与贡

 分类        名称      成熟度                 先进性

                                                               献

                           聚合在协同管理软件中最常用的五大业务

                           功能引擎：组织权限引擎、工作流引擎、表

                           单引擎、门户引擎和报表引擎。五大引擎配

                           合“模型-视图”（MVC）开发框架，以及在

                                                           平台支持构建不同的协同

                           此基础上封装的组件，构成开发中高度复

                                                           管理软件产品系列，支持

          协同技术平            用的技术平台。CTP 提供安全与插件机制，

     技术            规模化商业                                   各种软硬件环境及移动设

            台              通过开放远程（Web Service）与本地（API）

     平台              应用                                    备，具备高度开放性、扩展

           （CTP）           接口，为产品研发、定制开发伙伴以及客户

                                                           性、稳定性、安全性和可维

                           提供通代码快速扩展应用的服务。通过

                                                           护性。

                           JAVA SDK、Web Service 深化异构系统的集

                           成能力，提高系统整合效率、降低集成成

                           本；以微服务架构和 H5 为基础，实现高可

                           用按需弹性伸缩。

                           该平台设计器、运行器分离，自主开发智能

                           可视化表单、流程、业务包设计环境；提供             通过业务设计、封装、运行

                           业务菜单配置，可定义业务空间展现，实现             的快速交付，满足私有云、

                           业务过程决策的信息、数据的图形化和表              公 有 云 及 混 合 云多种部

                           格化展现支持。提供运行监控以监测业务              署，降低业务搭建成本，扩

                           运行的数据、状态和性能指标，让业务运行             展业务应用规模。

          协同应用平            状态可控。支持设计的业务包导入导出，业             以低代码方式满足客户场

     应用            规模化商业

            台              务设计和运行环境可以是不同的部署系               景化应用定制部署，具有

     平台              应用

           （CAP）           统，为业务的个性化定制和复制提供了支              高可用、高性能及稳定性，

                           撑。提供数据魔方引擎，可视化配置、跟踪、            业务支持多端运行。

                           管理跨业务之间的数据互通、联动，为跨系             随需定制扩展业务管理信

                           统大数据提供互动数据。基于 CTP、CMP 以         息化的应用范围和应用场

                           及 DEE 等底层支撑平台技术，定制的业务           景，有工具、业务包和业务

                           支持移动端一体化应用，包括微服务技术              模式的创新性。

                           支持的多端运行的综合支撑。

                           是协同管理软件的移动端技术框架，结合

                           HTML5 技术实现标准化和原生应用以及移           实现统一移动门户整合展

                           动终端管理（含安全管理），实现移动端的             现和交互，是移动应用运

                           混合编程应用。具有多端运行的自适应适              行、管理和开发与集成的

          协同移动平            配能力，大幅提升 IOS、Android 和 PC 的     开放、性能、安全平台，支

     移动            规模化商业

            台              开发效率和适配能力，统一了不同端的接              持微信、企业微信、钉钉接

     平台              应用

           （CMP）           口框架和交互展现；提供了移动端开发框              入。

                           架和与服务器连接调用的 API 规范及接口           CMP 平台技术及企业级移

                           定义，实现了移动端通过 Sever 调用系统          动应用规模目前处于国内

                           间事务等信息支撑，实现移动端的集成整              及行业前列。

                           合开发。

                                                  价值、行业水平与贡

分类    名称      成熟度                先进性

                                                      献

                      采用分层服务模式提供开放、快捷的集成

                      服务支持。从部署运维管理服务、集成应用

                      注册、内外接口/事件支持、通用场景化组         CIP 全面贯通 V5 协同平台

                      件、安装即用插件，从下到上逐级提供开          内外，提供各种级别多种

                      放、共享的集成支持；其中部署运维管理服         系统的集成服务，帮助企

                      务能够全面监控集成的实施、部署和运行。         业实现主数据统一、消息/

集成   协同集成平    规模化商业

                      提供基础的集成接口，将集成业务封装为          待办统一、门户统一、业务

平台   台（CIP）     应用

                      企业实际需要的业务场景，如主数据同步、         流程统一、业务报表统一、

                      业务数据集成、流程集成、应用接入、功能         身份认证统一，构建统一

                      集成、门户集成等，通过场景内部的数据规         的企业信息化管理平台。

                      范、逻辑封装和场景外部的连接支持，简化

                      集成实施、为客户提供完整可靠的集成支

                      持。

                      CDP 是组织协同行为数据的管理平台。它实       CDP 对个人和组织协同行

                      现了对组织协同过程中所产生的结构化和          为数据和协同业务数据制

                      非结构化数据的采集、存储、清洗和融合，         定标准，对协同行为和协

数据   协同数据平    部分商业应   形成企业协同行为大数据，并在此基础上          同业务数据的进行统一存

平台   台（CDP）     用     结合各种大数据分析模型和智能算法形成          储、融合与管理、为基于大

                      业务场景的数据分析能力对外提供服务，          数据的数据分析和智能化

                      如：流程绩效大数据分析、组织行为绩效大         应 用 提 供 基 础 的数据支

                      数据分析等。                      撑。

                      组织权限引擎支持各类组织模型及集团化

                                                  组织权限引擎能够支持政

                      的组织架构配置，实现大组织多套独立的

                                                  府、事业、大型集团化企

                      软件部署的多租户模式，实现不同行业企

                                                  业，以及各种中小型组织

                      业和组织的权限定义和组织构建，提供对

                                                  的描述，为协同管理软件

                      跨单位、跨部门的业务协作的工作流、表单

协同                                                的业务场景、项目场景和

     组织权限     规模化商业   的技术支撑。协同组织定义支持人员、单

关键                                                工 作 场 景 提 供 了基础支

      引擎        应用    位、部门、职级、岗位、单位领导、部门主

技术                                                撑，确保通过实施完成业

                      管、项目负责人、团队、角色和扩展的流程

                                                  务流程、工作流程的支持。

                      角色的描述对象，以支持对个体在组织中

                                                  系统支持矩阵模型、动态

                      的分工、地位和权限的描述，以此为基础提

                                                  业务团队和项目团队的描

                      供 RBAC（基于角色的权限访问控制）的通

                                                  述。

                      用权限体系描述。

                      自主开发的工作流引擎实现了基于组织角

                                                  提供对制度的完整解析运

                      色的可定制、可扩展、可集成的 BPM（业务

                                                  转，支持基于组织架构和

                      流程管理）规范体系，对于组织制度的电子

                                                  人员的任意的随机流程流

              规模化商业   化表述和互联网化流转提供了完整的体系

     工作流引擎                                        转，对刚性制度和柔性、灵

                应用    支持，提供弹性的可视化、智能化的工作流

                                                  活的业务诉求和问题解决

                      定义、设计、配置和运行展现。支持动态运

                                                  协作的完整支持，该项技

                      行过程中的流程变更策略和全息流转记

                                                  术获得国家发明专利。

                      录，形成流程行为大数据的基础。

                      智能表单引擎结合 XML（可扩展标记语言）

                                                  自主开发的可视化智能化

                      数据绑定技术，提供可视化的基础数据、操

                                                  表单引擎，支持各类表单

协同                    作设置、流程设置、控件设置等功能，从编

                                                  定义设计和运行流转，高

关键                    辑器、表单结构、内容、展现、交互的设计

                                                  效率构建企业或组织不同

技术   智能表单     规模化商业   形成基础模板，到运行的录入、修改、查询

                                                  的业务场景，为企业工作

      引擎        应用    和统计的全面支撑，参考了 XFORM（在线表

                                                  管理、业务应用的弹性定

                      单）规范，提供了智能化的表单内容的计

                                                  制提供基础技术支撑；是

                      算、判断，结合基础表单应用、工作流引擎，

                                                  公司产品化发展、平台化

                      支撑快速构建企业业务应用场景和基于单

                                                  突破的关键技术。

                      据的审批流程，支持 PC 和移动端的应用。

                      门户技术基于 JSR168（JAVA 规范要求）等   是协同管理及业务应用的

                      门户技术和 Iframe 框架（文档内嵌），以     统一门户，支持多种个性

     门户技术     规模化商业

                      及前端配置规范，实现以业务展现、交互为         化皮肤和信息内容及窗体

     （EIP）      应用

                      主的具有协同特色的统一信息入口和业务          自定义组合，满足各类组

                      的虚拟工作场所，可以配置实现丰富多彩          织 和 角 色 信 息 呈现的要

                                                               价值、行业水平与贡

分类      名称        成熟度                   先进性

                                                                   献

                          的门户展现、数据信息聚合。最新开发的移                  求；同时支持桌面及移动

                          动门户技术实现了移动端的门户整合应                    端门户构建。

                          用。

                          开 放 协 同 互 联 平 台 OCIP （ Open

                          Collaboration Internet Platform）实现   通过 OCIP 完成以 OFD 为主

                          了组织架构的多级管理、多单位挂接的组                   的国家电子公文规范的信

                          织视图结构，使得金字塔结构和业务指导                   息交换；通过 OCIP+G6 部

多级     开放协同

                  规模化商业   与业务管理结构，可以建立交叉矩阵型的                   署，实现与产品部署无关

信息     互联技术

                    应用    结构。OCIP 实现了开放的系统接口标准体                的业务处理与信息聚合。

交换     （OCIP）

                          系，解决了大组织、多组织模型的统一信息                  该项技术可应用于跨组织

                          交换；同时支持对异构协同管理系统的开                   及产业链协同应用场景，

                          放式信息交换，如公文交换、文档交换和业                  具有行业创新性。

                          务融合使用。

                          G6-N 在国家电子公文规范、OFD 公文格式、

                          国家涉密安全管理如三级等保、分保的定

                                                               国产软硬件、内网环境下

                          义、设置与使用上实现了全面合规有效，并

                                                               性能、稳定性优化的协同

                          提升系统的稳定和效率。

信息                                                             产品。在信息安全的状态

       G6-N 信息            国产环境适配：包括全国产的服务器、操作

技术                规模化商业                                        下性能达到了互联网行业

       技术应用创              系统、中间件，以及桌面客户端的国产硬

应用                  应用                                         标准。

        新技术               件、操作系统和软件运行环境上进行了适

创新                                                             G6-N 是通过国家安全可靠

                          配和稳定运行。

                                                               认证的、成功部署应用的

                          针对国产软硬件环境的图形性能不足、运

                                                               协同软件产品。

                          算性能差距专门优化了文档处理、传输的

                          性能，提升系统整体性能。

                          以云技术架构为基础构建公有云协同 PaaS

                          平台，提供包括可视化、智能化流程表单设                  创新性的公有云 PaaS 平

                          计构建和配置工具，提供从前端数据采集                   台，可快速实现行业轻量

协同     PaaS 平台            到轻量级业务应用的云计算服务。                      级 SaaS 部署应用。

                  规模化商业

PaaS     技术               可低代码方式快速搭建行业与企业场景化                   扩展私有化部署模式下的

                    应用

平台     Formtalk           应用，支持与公司 V5 平台及全系列产品形                应用边界，为跨组织、跨行

                          成高效率整合应用，形成组织内外及产业                   业大协同体系建设与应用

                          链协同应用。Formtalk 支持公有云及私有              提供了技术支撑。

                          云弹性部署模式。

  报告期内，公司的核心技术得到进一步的升级和完善，提升了各技术平台的稳定性、安全性、

兼容性等，通过技术的“夯实”实现产品业务“突破”，提高了产品的核心竞争力，持续打造 V5

精品化，支撑公司战略发展，主要提升方面如下：

  （1）协同技术平台（CTP）

  协同技术平台在稳定性、可靠性、兼容性及大数据场景性能提升明显。定制化开发版本升级

成本大幅降低，动态接口技术全面实现。高端用户服务能力全面升级，Redis 集群和云环境的高

可用和高并发能力持续增强，集群水平扩展能力大幅度提高，为大型组织的多种业务应用集中部

署提供了高稳定性的技术支撑，全面适应高端用户高可用需求；嵌入式数据库全面升级为 ES 数据

库，极大提高高端用户使用稳定性。服务性能和执行效率的大幅提升，表单触发性能大幅优化，

缓存访问实现多通路策略，大幅提升缓存访问性能以及集群性能；信创环境分布式数据库迭代支

持。在安全方面，实现等保三级、分保、国密的合规改造，极大提升了产品安全性。

  （2）协同应用平台（CAP）

  协同应用平台从底层机制到前端业务呈现实现了全面升级，包括定制突破、设计提升、交互

升级、业务互通、数据分析等能力，实现公司“云端一体化”的技术平台迭代式整合工作。同时

平台的大数据处理能力，数据的容错、运维能力，表单触发/回写、报表查询统计等效率大幅提升，

进一步完善云与端的业务管理应用连接，降低实施交付成本，提高整体项目交付的质量；云服务

赋能交付升级，构建了云端跨组织业务协作模式；通过完善端平台的整体机制来支撑云端管理业

务落地，赋能产品应用体系创新与发展。

  （3）协同移动平台（CMP）

  CMP 移动技术平台进行了全面技术升级。适配了华为国产化的“鸿蒙”操作系统， 实现了

Android 端华为 HMS 服务升级；通过对 IOS WKwebview 架构升级，提升前端性能、兼容性、提升

稳定性；为满足信创及移动信息安全的企业管理需求，全新推出了“私有化微协同”插件产品，

确保了企业的人员及主数据在企业管理内网进行交换，企业用户可以使用微信、企业微信、钉钉、

We-link 端软件进行安全地协同办公。

  基于致远与飞书科技合作推出了协同产品插件，实现了致远协同运营中台业务可以顺畅地在

飞书 APP 中使用，包含审批中心的统一审批工作，业务应用的查看与发起等工作，为使用飞书作

为移动前端入口办公的客户提供了全新的移动协同平台。

  （4）协同集成平台（CIP）

  改进集成架构，完善智能运维，提高系统集成安全性。支持 NC-Cloud 集成，满足大型企业统

一用户、同一待办、统一门户、统一流程的一体化管理需求。连接法大大公有云/混合云平台，实

现全过程的集团化电子合同签署，提高企业合同签署效率，降低业务成本。完善协同商旅和财务

凭证集成场景，可配置化满足多样性客户业务需求，降低个性化扩展成本。全面适配国产信创环

境，包括可视化数据交换工具和交换中间件。

  （5）协同数据平台（CDP）

  实现了 DEE、CAP 等多个日志数据转存到 ElasticSearch，全面提升了日志数据存储的稳定性

和可靠性，同时也提高了系统的健壮性。通过符合产业链平台标准的动态接口，支撑产业链生态

应用扩展开发，客制化成果平滑升级，标准产品和客开产品相互独立，分离发展，双方的“演进

路线”将不再“互耦与互绑”。支持符合规范的客开功能持续接受主版本的升级支持。

  （6）工作流引擎

  增加了智能节点，以智能代替手工，适用于不同的业务场景，减少流程审批过程中人员重复

工作，提升人员工作质量、工作效率，降低犯错率、降低审核风险，提高工作效率，为组织及业

务赋能。

  （7）门户技术（EIP）

  对门户能力进行组件化改造，新增了全文检索组件在门户中的配置能力，提升了企业基于检

索管理的办公效率。实现了业务管理门户与办公门户的一体化呈现，企业可以基于自己的管理场

景随需定制业务或者办公门户作为登录后使用的主门户，同时增加了定制业务的专业属性，提升

了产品的卖点。

   （8）开放协同互联技术（OCIP）

   信创服务端进一步适配，OCIP 作为独立的组织机构管理系统，实现全域范围内所有接入 OCIP

的系统的统一组织机构自上而下管理，批量下发、创建下发组织机构至接入系统。接入端（G6 或

A8）支持访问组织机构后，按职务职务分层控制，以及控制接入端组织机构上报范围。增加标准

化支持 G6 V8.1、G6-N V8.1、A8 V8.1、A8-N V8.1 接入。

   （9）信息技术应用创新技术

   增强平台了对国产环境的适应性和自适应能力，并基于国产环境安全要求完成合规等级提升，

符合国标要求的商密、国密、信息安全标定、强制访问控制及记录、安全域划分及控制、运行管

理和控制、变更管理和控制、安全监测、接口改造等合规性改造。满足分保标准 BMB17 中秘密级、

机密级及机密增强级分保测评要求，提升产品在信创赛道（政府、国资央企、军工等涉密企业）

的竞争力。

   全面优化完善国产软硬件环境，针对国产服务端、客户端、操作系统、中间件、数据库进行

了大规模的适应性测试和部署验证，对流式文件、版式文件 OFD、签章软件进行优化，移动端新增

对鸿蒙操作系统适配，适配度、兼容性、稳定性大幅度提升。

   服务端优化适配龙芯、飞腾、鲲鹏并新增支持兆芯、海光、申威服务器；终端优化适配麒麟、

统信 UOS 新版桌面系统；中间件优化适配东方通、金碟飞燕、中创新版并新增支持宝兰德等主流

厂商；数据库优化适配达梦、人大金仓、神通新版并新增支持中兴、华为高斯、南通等主流数据

库适配。

   （10）PaaS 平台技术 Formtalk

   优化面向内、外部人员采集的业务人员权限体系，更好解决范围内外部人员的权限控制；通

过结合业务对数据做分表处理，对大客户数据单独存储，提升平台对客户的查询统计和计算分析

能力，更好支撑客户的业务和数据管理效能；强化平台的接口和集成能力，与致远 V5 平台深度集

成，加强客户内外协同业务的深度。

   （11）协同技术平台 V8

   全新一代协同管理技术平台 V8，采用云原生、微服务架构等技术，满足中大型及集团型企业

的数字化转型需求，支持大型组织的专属云部署和支持中小组织的 SaaS 在线订阅的商业模式，技

术中台包括云原生、微服务、前后台分离技术，业务中台包括 BPM、门户、移动、组织权限能力建

设，数据中台包括大数据服务、ETL、BI 分析，以及低代码平台建设等取得大幅进展。

      报告期内，公司新申请发明专利 12 项，均获受理；新申请并获得认证的软件著作权 6 项，均

为原始取得。截至 2021 年 6 月 30 日，公司共获得专利批准 22 项，获得认证的软件著作权 150

项。

报告期内获得的知识产权列表：

                        本期新增                                  累计数量

                   申请数（个）   获得数（个）                       申请数（个）   获得数（个）

 发明专利                    12        0                           88       13

 实用新型专利                   0        0                            0        0

 外观设计专利                   0        0                            9        9

 软件著作权                    6        6                          150      150

 其他                       0        0                            0        0

    合计                   18        6                          247      172

                                                                              单位：元

                                     本期数                   上期数            变化幅度（%）

 费用化研发投入                             70,953,889.23       40,993,418.11         73.09

 资本化研发投入                                      0.00                0.00          0.00

 研发投入合计                              70,953,889.23       40,993,418.11         73.09

 研发投入总额占营业收入

 比例（%）

 研发投入资本化的比重（%）                                    0.00            0.00             0.00

研发投入总额较上年发生重大变化的原因

√适用 □不适用

  报告期内，公司持续投入全新一代协同管理技术平台 V8 的研发，同时，对现有协同管理技术

平台 V5 的性能优化升级。2021 年上半年研发投入金额为 7,095.39 万元，较 2020 年同期增加

研发投入资本化的比重大幅变动的原因及其合理性说明

□适用 √不适用

√适用 □不适用

                                                                             单位：万元

          项目   预计总投       本期投入        累计投入         进展或阶段性     拟达到                具体应用

     序号                                                                  技术水平

          名称    资规模         金额          金额             成果      目标                 前景

          代协                                       ES 存储；进一   台开放        的微服务    央企、政府

          同管                                       步适配多种信     性、分布       框架，实现   机关等负

          理软                                       创数据库以及     式与泛        产品的分    责组织的

          件优                                       分布式数据      组织应        布式能力    业务管理

          化升                                       库；转版工具     用；构建       扩展；开发   的多种组

          级                                        全面升级，对     新一代        平台的技    织形态的

                                                   特别早期版本     企业级        术框架升    权限管理；

                                          大数据量的升        移动工    级，更好的   满足增值

                                          级效率进行了        作平台；   支持客开    客开服务

                                          重点优化,数        增强协    模 式 ； AI的模式，支

                                          据升级性能提        同产品    智能技术    持平滑升

                                          升了 10 倍。金     的场景    增强，语    级；智能技

                                          山 weboffice   化、智能   音、NLP 能 术结合协

                                          完成集成；         化协作。   力应用到    同应用，让

                                                               产品；集成   工作更高

                                                               和被集成    效；更丰富

                                                               技术持续    的环境适

                                                               增强信创    应性，满足

                                                               适应性技    信创设备

                                                               术升级。    和中间件

                                                                       的能力。

    云应                                    了业务权限体        据 采 集 重点研究 业务数据

    用服                                    系和能力，提        与 内 外 组 织 级 的 采集，并基

    务平                                    升并优化大数        协同，打 数 据 采 集 于 数 据 进

    台建                                    据量客户数据        造 协 同 和内外连 行决策支

    设                                     处理能力，加        应 用 跨 接 能 力 和 持；云服务

                                          强了业务深度        组织，延 业 务 定 制 平 台 实 现

                                          和用户体验。        展 到 设 化能力，大 赋能售前、

                                          营销服务云上        备、业务 数 据 处 理 销售、实施

                                          线主数据，打        和 生 产 能力；云服 的 全 业 务

                                          通内部用户基        事 件 的 务 平 台 采 场景赋能，

                                          础数据，实现        信 息 采 用主流微 建设线上

                                          跨系统用户身        集 和 利 服务框架， 营 销 协 同

                                          份统一；整合        用。云服 容 器 化 部 运营模式，

                                          工作台、商家        务 平 台 署，支持纵 提 高 实 施

                                          后台和个人中        全 面 提 向 与 横 向 交付效率；

                                          心为赋能中         升 面 向 扩展。功能 V8 支持公

                                          心；数智人力        一 线 业 设计 SaaS 有云 SaaS

                                          完成绩效管理        务 赋 能 化；V8 基 订阅客户，

                                          模块商用，完        的能力。 于 云 原 生 支        持

                                          善社保补缴补        V8 采用 架 构 支 持 aPaaS 生

                                          差补收业务，        开 放 的 百 万 级 组 态，支持私

                                          补足人脸识         云 原 生 织 人 员 注 有化、大型

                                          别、考勤有效        架构，以 册 使 用 的 集 团 等 复

                                          期等核心应用        全 新 体 多租户技 杂组织组

                                          的完善，更进        验 的 移 术 SaaS 运 织 运 营 应

                                          一步提升与 V5      动化、智 营 模 式 和 用。

                                          协同集成一体        能 化 协 私有云部

                                          化人力资源解        同 工 作 署支持。

                                          决方案能力。        为强大

                                          V8 基 于 云 原    底座，实

                                          生、微服务、前       现新全

                                          后台分离技术        员办公、

                                          的全新基础协        组织运

                                ...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/32282/article/1629864672-140011324.html) | 股票 |

<http://mp.cnfol.com/32282/article/1629864672-140011324.html>

## 早盘评述及午后预测（8-25）【中金在线】

前日预测“周三沪市，向上关注3510-3520点区间得失；若向上突破，在阻力位3520-3540点区间遇阻回落概率较大；强阻力位在3540-3550点区间。向下关注3500-3510点区间得失；若向下突破，在支撑位3480-3500点区间止跌反弹概率较大；强支撑位在3460-3480点区间，但不排除跌破强支撑之可能。”

第一小时以3517.92点开盘，探底3510.07点反弹；摸高3523.02点遇阻回落，以3513.14点报收。成交2586.11亿元收倒锤头小阴，与前日同比成交2638.63亿元收中阳略有放大，呈价升量增态势。显示在3520点上方多空分歧较大，资金逢高减仓意愿较强；而在3510点上方虽有资金勉力护盘，但观望气氛较浓。

第二小时以3513.21点开盘，探底3512.54点反弹，以3526.49点报收。成交1074.07亿元收光头倒蜡烛小阳，较第一小时成交2586.11亿元收倒锤头小阴有大幅萎缩；与前日同比成交1373.83亿元收倒锤头小阳稍有萎缩，呈价升量减态势。显示在3510点上方仍有资金勉力护盘，而在3520点上方资金跟风追涨极为谨慎。

今日沪市早盘高开探底走高。高开于3517.92点，在本博预测向上关注位3510-3520点区间，探底3510.07点止跌反弹；在本博阻力位3520-3540点区间，以3526.49点报收。收下影7.85点，实体8.57点的锤头小阳。涨12.02点，涨幅0.34%。成交3660.18亿元，与前日同比成交4012.46亿元收中长阳有明显萎缩，呈价升量减态势。显示在3510点上方虽有资金强力做多，而在3520点上方资金跟风追涨乏力，且多空分歧较大。资金净流出96.04亿元，较前日净流出3.61亿元有大幅放大。显示资金仍以流出为主，应警惕午后资金持续大幅流出杀跌之可能。早盘走势，符合本博预期。

深成指净流出165.21亿元，较前日净流114.86亿元略有放大；创业板净流出68.74亿元，较前日净流出33.63亿元有超成倍放大；中小100净流出22.62亿元，将前日净流入15.47亿元尽数回吐。显示资金仍以流出为主，应警惕午后资金持续大幅流出杀跌之可能。深市弱于沪市，深成指跌0.28%，创业板跌0.27%，中小100跌0.32%。

从今日盘面观察：早盘，有机硅类涨3.38%领涨，旅游酒店、民用航空、能源加工及公共设施类涨3.21-2.84%涨幅居前。信创概念类跌3.43%领跌，华为鸿蒙、RISC概念、ETC概念及通用航空类跌2.66-1.99%跌幅居前。权重及周期类股煤炭开采、有色金属、中石化系及黑色金属涨1.88-0.02%，券商、保险、银行及房地产跌1.44-0.17%。明晟中国”概念跌微多于涨、“京津冀”概念涨微多于跌，雄安新区概念跌微多于涨。盘中个股涨多跌少。

从纯技术面考察，日线KDJ技术指标抬头向上，虽有向上欲望，或向上时空有限。各短线分时KDJ指标，15分钟顶背离半空抬头向上，虽有向下欲望，或向上时空有限；30分钟顶背离高位钝化，筑顶迹象明显，向下调整在即；60分钟趋势向上，滞涨迹象明显，向上时空有限。

预测午后，视权重及周期类股脸色而定，向上关注3530-3540点阻力，向下关注3500点得失，冲高回落收星概率较大，但不排除收阴之可能。

操作策略，早盘沪市缩量震荡收阳，权重及周期类股强弱各异现分化，煤炭开采、有色金属及黑色金属探底反弹持续走高；金融及房地产冲高回落、探底反弹，跟风追涨宜慎。近期大资金稳住指数炒个股，板块切换频繁，有计划逢高减仓迹象明显。日线级别的向下调整仍有时空，反弹不改向下趋势。周KDJ技术指标趋势向下，半空横向整理但向下趋势明显；MACD绿柱线放大，黄白线发散向下，持续向下概率较大。月KDJ技术指标趋势向下，MACD红柱线持续萎缩，黄白线开口收敛即将死叉，向下欲望强烈，持续向下概率较大。中、长期投资风险加大，稳健投资者尊重趋势跟风追涨宜慎，以观望为主；短线投资者低吸高抛快进快出为宜，警惕被套在半山腰。“没有不散的宴席”，视成交量配合股指运行方向顺势而为。

本博是人不是神，纯为积累经验和教训的个人看盘日志，仅根据技术指标客观描述大盘演绎趋势。国内股市是政策市，技术分析测市本身就有一定的局限和不确定性，加之市场中有庄家随时控盘，更加重了预测的难度。散户在股市中博弈，确保本金安全始终是第一要务！应采取“防守反击”策略，在“阻力位”及其上方不追涨，越涨越卖；在支撑位及其下方不杀跌，越跌越买。以“低吸高抛”方式在力求不亏或少亏基础上，再以“积沙成塔”方式寻求盈利。本预测以风险防范为主，在防范中寻找盈利机会指导自己操作，其分享仅供参考无意误导他人。偶有误判，在所难免，敬请谅解！据此操作盈亏自负！若阅后对你有益，能不吝点赞或分享，即是对本博的支持与鼓励，在此深表感谢！

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001665.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001665.shtml>

## 欣锐科技董秘回复：欣锐科技十六载专注于大功率电力电子能量转换技术的创新，经过多年的发展，公司由新能源汽车业务板块，逐步发展为新能源汽车板块、氢能与燃料电池板块和高端装备制造板块协同发展的良好格局。公司技术具备进一步延伸和业务拓展的能力，公司【证券之星】

欣锐科技(300745)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：董秘您好，请问贵司的产品有无用在储能领域，谢谢

欣锐科技董秘：尊敬的投资者您好，欣锐科技十六载专注于大功率电力电子能量转换技术的创新，经过多年的发展，公司由新能源汽车业务板块，逐步发展为新能源汽车板块、氢能与燃料电池板块和高端装备制造板块协同发展的良好格局。公司技术具备进一步延伸和业务拓展的能力，公司将结合战略布局、产业协同、市场格局等情况把握发展契机。公司业务发展的具体情况，将通过公告方式向股东及时报告。感谢您对公司的关注。

欣锐科技2021中报显示，公司主营收入3.9亿元，同比上升238.82%；归母净利润1087.87万元，同比上升111.08%；扣非净利润81.56万元，同比上升100.76%；负债率44.23%，投资收益156.36万元，财务费用424.91万元，毛利率21.65%。

欣锐科技主营业务：电力电子技术、实时控制技术、网络化监控技术、电气系统类产品的技术研发和销售及其它相关产品的技术咨询服务(以上均不含限制项目);经营进出口业务(法律、法规禁止的项目除外、限制的项目须取得许可后方可经营);电动车车载充电机、电动汽车车用DC/DC变换器、LED路灯/室内灯、风力发电机控制器的生产与销售。

公司董事长为吴壬华。吴壬华先生:1962年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,博士学历,高级工程师,1978年9月至1989年8月就读于清华大学电机工程系，分别获工学学士、工学硕士及工学博士学位，并荣获清华大学“优秀博士论文”证书和“优秀博士毕业生”证书；1991年9月至1993年6月，在日本九州大学工学部电子工学科担任访问学者；1993年7月至1997年2月，就职于日本NEMIC-LAMBDA株式会社（现名为TDK-Lambda株式会社）技术本部，担任高级工程师；1997年2月至2004年12月，就职于深圳市华为电气有限公司（后更名为“维谛技术有限公司”），担任副总裁等职务；2005年1月创办深圳欣锐科技股份有限公司，现任董事长兼总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://finance.stockstar.com/IG2021082500002419.shtml) |

<https://finance.stockstar.com/IG2021082500002419.shtml>

## 市值从79亿到7.9亿，“脚踝斩”的容联云上市半年在做什么？【证券之星】

（原标题：市值从79亿到7.9亿，“脚踝斩”的容联云上市半年在做什么？）

文/晴天

出品 / 节点财经

今年2月，通讯云服务商容联云通讯（RAAS，以下简称容联云）成功在纽约证券交易所挂牌上市。上市首日股价报收48美元/股，上涨200%，总市值达79亿美元（约合506亿人民币）。盘中涨幅一度突破260%，市值最高超过600亿元（人民币，下同）。

可惜好景不长，容联云很快走下了神坛，此后股价一路下跌。6月，容联云发布Q1财报，股价已经跌至8美元上下，但这一状况仍未停止，近期发布Q2财报后，股价至今已经跌至4美元上下徘徊，总市值为7.94亿美元 （截至8月24日收盘），相较于上市第一天的79亿美元，容联云仅仅剩下了一个零头。

对此，容联云对节点财经表示，“照一些第三方媒体的观点，容联云股价表现不佳，很大的一部分原因或是公司上市时正值全球资本市场处于牛市，全球主要国家货币超发导致市场做多情绪高昂。然而，近几月来伴随市场风险偏好下移，中概股普遍遭遇卖压，市场恐慌情绪弥漫。受复杂多变的外部环境影响，容联云的股价亦有所波动。”

曾经辉煌一时的“中国版Twilio”，拿什么拯救自己的股价？

/ 01 /

短信验证码的生意

消费者也许很难理解容联云的业务，但却一定收到过他的服务信息。日常生活中，登陆App的验证短信，收快递时的短信，都是容联云的业务范畴。

诸如此类服务，都涵盖在通讯云的范畴内。不仅是个人日常生活，在工作中，互动直播、视频会议等场景，满足实时的通信需求，都是通讯云的作用范围。

2013年，37岁的孙昌勋创办了容联云，创业之初，容联云的商业模式就是将通讯能力打包成API接口与SDK，卖给企业降低他们的使用门槛。这种模式简单理解，就是参与者主要做转售业务，以短信为主，还包括语音、流量。譬如，APP的短信验证、语音电话的转接服务等等。

如今，短信验证服务深入到每个人的日常生活，但当时，这还是一个不大的市场。前瞻产业研究院数据显示，2015年，全球互联网通讯云的市场规模仅为5.7亿美元，到2018年时也仅仅攀升至16.1亿美元。

直到2019年开始，通讯云的市场才开始有了起色，2020更是叠加居家办公的刚需，疫情刺激企业增加云使用量在2020年规模突破40亿美元。其中，增长最快的就是PaaS层，四年符合增长超过20%。而这也是容联云最早切入行业的方式。

之所以选择这个角度，不仅是企业倾向于选择使用PaaS作为应用平台，更重要的是，互联网的发展，让社交、直播游戏都有了音视频场景，加上电商直播的发展，也加速了互联网通讯云渗透到以直播为首的工具型应用中。

不过，如果仅仅做短信验证这样的服务，门槛并不高。为此，容联云也从PaaS逐步延伸至SaaS，并引入了AI与大数据技术，先后推出了中型企业标准云客服及呼叫中心SaaS七陌云客服，服务于专有云、私有化部署的中大型企业的企业UC解决方案，高端定制化大型企业呼叫中心SaaS及AI SaaS、AI文本机器人和AI语音机器人以及智能视频会议SaaS。

容联云CEO孙昌勋表示，“在产品层面，容联云的核心优势是不仅能提供覆盖电话、短信、网站、微信等新媒体的全渠道的用户触达能力，同时通过AI+通讯的技术，如AI智能外呼、AI社群运营等，让企业与用户的链接更加高效和精准。”

看上去产品线虽然更为丰富，但是从营销层面看，容联云的赚钱能力并不高。

2018-2021中报，容联云营业总收入分别为：5.01亿元、6.50亿元、7.68亿元、4.78亿元。从营收看，小步慢走，仍是向上趋势，但亏损面也在随之扩大。2018-2021中报，亏损分别为1.39亿元、1.75亿元、4.92亿元、2.78亿元。

值得一提的是，去年疫情，容联云无法到客户现场交付产品，近5亿巨额亏损尚且可以理解，但今年，全球互联网通讯云市场规模增速达到59.5%，中国作为疫情恢复最快的国家，在产品交付、收入规模和盈利方面理应表现更佳，但容联云仍然亏掉了营收的一半。或许，这也是二级市场上，容联云股价暴跌的根本原因。

/ 02 /

收购带动业务增长

二级市场股价狂泻，容联云也在想法设法弥补。今年6月，容联云进行了品牌升级，品牌名正式由“容联云通讯”升级为“容联云”，新的品牌名称，带来了新的改变吗？

容联云重视产品打造，从产品策略看，以通讯作为切入点，为BtoC企业提供新营销的SaaS服务。容联云从行业客户的营销场景出发，涵盖了从线索获取、营销转化、用户运营、销售管理、裂变复购、决策辅助等阶段的营销闭环。

在产品层面，容联云的核心优势是不仅能提供覆盖电话、短信、网站、微信等新媒体的全渠道的用户触达能力，同时通过AI+通讯的技术，如AI智能外呼、AI社群运营等，让企业与用户的链接更加高效和精准。

目前，容联云业务包括新营销服务云、产业数字云、政企智能云三大板块。分别对应的是腰部以下客户、头肩部客户和大央企与政府三类人群。而产品方面则包括CPaaS通讯能力（语音、短信等）、CC（智能云客服与云联络中心）、UC&C（IM及企业移动门户、双录、CV）。

今年Q2，容联云较为亮眼核心业务CC（云联络中心）增长超过105%，而CC的收入突破1亿元，目前，容联云CC+UC&C业务收入占比超过50%。

但提到容联云的CC业务增长，不得不提今年3月完成的一笔收购。

今年3月，容联云宣布完成了对客户关系管理软件（CRM）服务商过河兵科技的收购。

过河兵并不是一家成立不久、缺乏历史背景的新项目，相反，这家企业已经创立近18年，在客户关键管理行业积累了大量客户资源，三大运营商、多家银行和保险公司都是过河兵的客户。

容联云为何选择过河兵？其实也很好理解，容联云虽然有研发能力，能生产产品，但是把产品推向客户进行销售，并帮助客户进行获客已经成了通讯云企业的重要竞争力。

此前，容联云的CPO曾经表示，“企业数字化呈现一个大趋势，把联络中心与其业务系统，比如营销或获客、销售转化等环节打通，实现用户全生命周期的一体化服务。”

而上述提到的CC业务，一直被业务诟病，是毛利低、门槛低的业务。有了过河兵的加持，显然能在毛利方面有所提升。

这种提升已经见到成效。据容联云透露，第二季度整合带来的收入约1370万元人民币。此外，容联云收入2.74亿元人民币，同比增长47.9％，环比增长33.9％，毛利率达43.1％。

手持过河兵，容联云将低成本、低门槛的业务整合成更有竞争力的产品后，就能安然渡过云通讯的大河了吗？

从目前看，河里还有一些“绊脚石”。

/ 03 /

赚钱却是为他人做嫁衣裳？

多年来，容联云伴随着营收小步增长，亏损却持续扩大，与成本支出有很大关联。

先看近几年的研发费用，2020年Q1-2021年Q2，容联云研发支出分别为0.39亿元、0.37亿元、0.28亿元、0.53亿元、0.69亿元、0.62亿元。去年一整年加起来，也仅1.6亿。但去年亏了近5亿，剩下的钱去哪了？营业成本才是最重要的一环。

事实上，容联云大部分的营业成本都耗费在电信资源成本上。

2018-2020财年，容联云的电信资源成本分别为2.31亿元、2.93亿元、3.29亿元，收入成本占比分别为73.7%、76.4%、71.4%。

分业务来看，低毛利的CPaaS占了大部分营业成本。2018-2020财年，来自CPaaS的收入成本分别为1.87亿元、2.46亿元、2.84亿元，收入成本占比分别为59.9%、64.3%、61.7%。据了解，该业务主要包括短信、语音呼叫、联营CPaaS等。也就是说，容联云需要从运营商处获得电信资源，客户才能够使用容联云通讯的解决方案，因此容联云在与三大运营商的议价能力方面存在劣势。

如果不能降低这一成本，容联云也很难在短时间内快速抬高毛利。对应的，短信等CPaaS业务扩张的越快，交付的成本也将更高。这就导致了，容联云一边亏损一边成长的现状。

如果说这是内部盈利结构问题，那么如今可谓已火烧眉毛。容联云的客户保留率开始降低。2018-2020财年，容联云基于美元的净客户保留率分别为135.7%、102.7%、86.8%。

除了留存率下降，对于TO B行业而言，保持大客户的增长是最重要的成长指标。2018-2020年，容联云活跃客户数分别超过10200家、11500家和13039家企业，其中大企业客户分别为125家、152家和189家。从去年的规模占比看，1.3万家客户仅有不足200家大客户，大客户占比约为1.45%，占比较低。

容联云曾在上市前的招股书中表示，自身的议价能力会受到大客户的制约。根据招股书，容联云通讯把年消费金额在10万美元以上的客户定义为大客户，由于容联云通讯的业务主要聚焦于大型企业，存在被要求大幅减价的可能。

目前，容联云的客户包括中国银行、兴业银行、国家电网、中石油、中石化、中车集团、现代汽车、腾讯、京东、今日头条、学而思等。随着教育行业的不断整顿，包括学而思在内的教育类大客户未来的留存率堪忧。

上市时，容联云是一直以美股云通信巨头Twilio为对标企业，上市前，容联云市值超25亿美元，是Twilio上市前估值2倍。但上市后，Twilio的股价与市值在不断攀升，截至8月24日收盘，市值已高达630.65亿美金，相当于90个容联云。最近的第一季度财报中，Twilio营收高达5.9亿美元，活跃客户更是有23.5万个，远远领先于全球同行。

当然，目前中国的云服务渗透率还落后美国，容联云在规模上和Twilio存在较大差距，一定程度上，也反映了中美云通讯市场整体差距和创业年限差距。

不仅有美股巨头，在中国市场，容联云除了有声网这样的细分领域的劲敌之外，还有诸如阿里云、华为这样的云服务商巨头在侧。未来，如果通讯商也重金投入到这一领域，对容联云的考验将越来越大。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001431.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001431.shtml>

## 东兴证券：给予宝兰德买入评级【证券之星】

2021-08-25东兴证券股份有限公司孙业亮,王健辉,魏宗,刘蒙,张永嘉对宝兰德进行研究并发布了研究报告《信创放量，订单高增，业务持续拓展》，本报告对宝兰德给出买入评级，其2021-08-25收盘价为91.37元。

宝兰德(688058)

事件概述： 公司 8 月 23 日发布 2021 年中报， 公司上半年实现营业收入 0.87亿元，同比增长 169.30%；归母净利润 0.14 亿元，同比增长 238.32%；扣非净利润 0.11 亿元，同比增长 509.26%。

点评：

经营管理向好， 上半年签单量高增。 随着信创产业逐步放量，宝兰德订单数量实现大幅增长，上半年公司签单金额同比增长 126.92%，签单数量同比增长 416.67%。 订单的增长带来公司业绩的大幅提升， 上半年公司分别实现营收、归母净利润 0.87、 0.14 亿元， 同比增长 169.30%、 238.32%。此外宝兰德毛、净利率分别为 96.13%、 16.13%， 同比变动-3.66、 +5.71pct。当前公司大幅增加销售、研发支出以拓展客户、优化产品，随着宝兰德与存量客户的合作深化以及产品矩阵的完善， 公司的盈利能力预期将会进一步提高。

丰富产品品类， 整合产品功能，推动业务落地。 公司不断丰富自己的产品矩阵，当前其中间件业务涵盖了基础类中间件、 数据类中间件、 云计算类中间件等等， 其智能运维业务不断补齐监控产品类别，实现全栈融合监控， 不断增强低代码开发能力以快速适应用户的需求变化。 宝兰德从用户角度梳理各产品功能定位，进一步规范统一技术架构，使产品的组合集成更为标准便捷，方便应对不同场景下的产品组合， 实现自身产品的强强联合，给用户提供一体化解决方案，从而推动业务的落地。

电信领域进一步深化，政府、金融业务不断拓展， 积极拥抱华为生态。 宝兰德长期深耕于电信领域，其中间件产品在中国移动总部及多个省份核心业务系统的应用逐年增加， 其智能运维产品已在近 10 个省份落地。上半年公司电信行业签单金额同比增长 33.96%，签单数量同比增长 76.92%。在保持电信行业中间件产品市场份额稳步扩大的基础上， 公司在政府行业继续巩固存量市场，提高客户粘性；在金融行业不断推广自有中间件，产品应用于多家银行、保险、证券客户的系统当中。 公司积极推进行业生态建设，产品先后与国内硬件、操作系统、数据库等上百家上下游合作伙伴进行兼容性互认。 上半年公司成为了华为鲲鹏生态内的首家完成应用服务器产品基于鲲鹏技术实现全栈优化的中间件厂家，并成为华为早期通过 Validated 认证的厂家。

核心逻辑：

行业高景气， 信创产业开始放量。 在我国复工复产、 “新基建” 全面启动的背景下，各地信创项目开始大面积铺开， 全产业迎来了大踏步发展的机遇期。随着信息化建设逐步成熟， 电信、政企、金融等各行业对中间件的需求不断扩张，行业规模不断扩大。 随着技术水平的提升，国内厂商的技术短板已被逐渐填补， 并且其更能把握国内用户需求、对行业理解更为透彻，此前长期被 IBM、 Oracle 等国外龙头垄断的市场替代空间广阔。宝兰德作为国产中间件头部企业，预期将在高景气的行业背景下实现业绩高增。

产品实现好用易用，客户高粘性，行业壁垒稳固。 公司通过持续的研发投入掌握了多项关键核心技术， 产品矩阵不断完善， 产品性能不断提升，具备自主核心竞争力。中间件属于基础类平台产品，技术要求远高于面向行业的解决方案，需要开发商具备优秀的软件架构能力和底层技术研发能力。 由于软件基础架构的替代及更换成本较高，因此使用周期越长， 客户对产品及服务提供商的粘性就越强， 宝兰德的先发优势、存量政企客户积累、业务经验共同为公司构筑了较为深厚的发展壁垒。

公司盈利预测及投资评级： 我们预计公司 2021-2023 年归母净利润分别为1.20、 1.79、 2.85 亿元，对应 EPS 分别为 2.99、 4.47、 7.13 元。当前股价对应 PE 分别为 31、 21、 13 倍。 中间件行业国产化替代空间广阔，看好公司技术实力与客户拓展效率， 维持“强烈推荐”评级。

风险提示： 国产化替代进程不及预期， 政府客户拓展速度不及预期， 客户集中度高，行业竞争加剧等。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [智通财经](https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/543412.html) | 智通编选

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/543412.html>

## 深挖“专精特新”20强龙头！【智通财经】

1978年，再次睁开眼看世界的中国急需学习发达国家先进的工业技术。

该年10月，邓小平访问日本，他乘坐新干线列车，参观新日铁、日产汽车和松下电器。并亲自邀请“经营之神”松下幸之助帮助中国的现代化建设。

视察新日铁君津钢厂时，他问道：“能否帮中国建设一个比君津制铁所还好的钢铁厂?”董事长稻山嘉宽欣然接受，于是在新日铁的援建下，上海宝钢打下了第一根桩。

他视察松下电器公司茨木工厂时问：“松下老先生，您能否为中国的现代化建设帮点忙?”

“经营之神”松下幸之助当即许诺，在北京投资248亿日元，成立了松下彩色显像管有限公司，成为了80年代最大的中日合资企业。

访问日本，让国人真正明白了“什么是现代化”。再次睁开眼看世界的中国，开始在对比中找差距。

这次访问，也再一次明确了改革开放的大战略，自此后的40多年，中国经济奋起直追，创造了举世瞩目的成就。

回望历史，是为了更好的发展当下。

改革开放时期，我们渴望向发达国际学习“一切有用的东西”;而对于当下的中国来说，则需要自力更生。

中国已经牢牢占据全球第二大经济体的位置，互联网、新能车、光伏等产业处于世界领先地位。

而中兴事件、华为“卡脖子”事件的爆发，就像一把利刃剜出中国芯片产业的短板，巨石砸向深潭正向外一波一波扩散。

集成电路、高端装备、基础材料、基础软件等领域的“掣肘”被暴露出来。

走过40多年，我们又一次站在了历史的十字路口，面对“百年未有之大变局”，中国下一轮经济的增长引擎在哪里?

当前，中国经济结构正在猛烈重塑，促进共同富裕、互联网去垄断，医药去暴利、教育去资本化、房地产去杠杆化……资本市场和企业价值正重新构建新的认知体系。

不可否认，在新一轮经济周期中，以“专精特新”为代表的“硬科技”产业将担当经济破局的急先锋，而其中的“隐形冠军”们更将成为资本关注的香饽饽。

7月30日召开的中共中央政治局会议首次提出发展“专精特新”中小企业，加快解决“卡脖子”难题。

新一轮硬科技盛宴即将开启，这将是中国经济弯道超车的历史大战略。

No.1 中国的机遇

放眼当下的中国，解决“卡脖子”的问题已经拥有了相当深厚的基础——多层次资本市场(科创板成立)以及不断开放的金融环境创造的资本纵深;基于14亿人口，日益提升的购买力造就的市场纵深;高速增长的科技投入，雨后春笋般生长的人才梯队，营造出的人才纵深。

上述这些都是发展硬科技的必要条件。

而近日召开的中央政治局会议提出，加快解决“卡脖子”难题，发展“专精特新”中小企业。

中央多次强调要把科技创新摆在国家发展全局的核心位置，这奠定了发展“硬科技”的“战略纵深”，并制定了具体的发展路径和扶持策略。

总体来看，发展专精特新中小企业主要指集中于新一代信息技术、高端装备制造、新能源、新材料、生物医药等中高端产业领域的尚处发展早期的中小型企业。

这些领域均是亟需“补短板”的产业。

过去40多年，我们靠人口红利，靠改革开放的政策红利，通过中国人的辛勤劳作，实现了经济体量上的超越。

未来30年，我们要靠科技创新，依靠技术提升经济质量，实现经济实力的再超越。

中国现在正处在从模式创新到科技创新转型的拐点，中国政策正在从投资驱动、要素驱动到创新驱动转型。

过去二十年，互联网靠模式创新和巨大的流量(人口红利)，在资本投入的加持下，一路狂奔。

而未来的30年属于硬科技时代。

全球动力电池领导者宁德时代成立于2011年，2014年至今，营收增长57倍，净利润增长102倍。自2018年上市以来，股价上涨超18倍。

硬科技是“骨架”，资本就是“血液”，企业便是支撑骨架的“肌肉”。我们要培养更多的“宁德时代”，编织中国“硬科技”的璀璨星河。

所以无论是思维方式，还是资本市场的投资逻辑都要进行一次大转换，要清晰的认识到，硬科技和科技创业是未来的主旋律。

No.2 遗漏的明珠

此前，工信部已经相继公布了三批共计4762家“专精特新”小巨人企业。通过梳理，共有300多家A股上市公司入围。

与此同时，相关部门还制定了中小企业评价体系，其中“专精特新”小巨人是从“专精特新”中小企业中的优中选优，“单项冠军”则侧重于是否在自身所在的行业达到了高市场占有率。

而“隐形冠军企业”的核心之处在于“隐形”。

这类企业的产品往往处于产业链的中上游，多以做中间产品为主，为中下游提供部件、机器、软件或进行配套生产和服务，自己的产品反而在最终产品和服务中不为消费者所见，但他们对所处的行业拥有着巨大的影响力，有的企业甚至在国际上也拥有着巨大的市场份额。

中小企业评价体系及支持政策

工信部的这份名单相当于帮我们做了甄选，关于“专精特新”，媒体、研究机构已经做了较多的报道和分析，相似的地方不再过多赘述。

“专精特新”企业数量繁多，从企业评级分类标准来看，“单项冠军”和“隐形冠军”的标准要更加严格，因此从中遴选出类拔萃者，结合基本面分析，就可以从“专精特新”企业中“淘到”一批优质标的。

首先是板块效应，在A股市场，选择好的投资标的，最好贴合当下资本青睐的热点。绩优股+热点题材，能更好的博取高收益。

根据近两年的国家政策，以及近期资本市场的喜好来看，集成电路、军工、新能车产业链、光伏、高端装备制造、创新医疗等行业应该重点关注。

其次，在择股方面，相较于消费类价值股，科技类股票更侧重于其成长性;同时，“专精特新”的核心优势在于技术创新，因此技术研发投入和技术领先性应作为重要的选择标准。

通过研究和分析，结合盈利能力、成长性、研发投入以及技术领先，梳理出“专精特新”20强企业。

数据来源：wind

这些企业中，3年净利润复合增速最快的是芯碁微装，3年净利润CAGR高达131%，最新公布的半年报显示，公司在今年上半年实现净利润4315.58万元，同比增长335.34%，继续保持高速增长。公司处于PCB及半导体行业的上游，主营直接成像设备、微纳直写光刻设备等，充当着泛半导体行业的“卖水人”角色，客户包括全球排名前40的PCB厂商，OLED面板直写光刻设备已供货维信诺AMOled项目，同时还切进了micro LED显示领域。在下游泛半导体景气度持续向上的背景下，芯碁微装持续受益，高增长可期。

研发占比最高的是信安世纪，公司是我国领先的密码技术专业信息安全厂商，为金融、政府和大中型企业提供密码技术为基础的信息安全解决方案，毛利率超70%。客户包括了人民银行以及超过200家的商业银行，随着“数字货币”试点不断落地，公司作为金融加密龙头有望充分受益。

毛利率最高的要数医疗行业，正海生物、艾德生物、心脉医疗占据毛利率前三甲。正海生物是国内再生医学领域领先企业，是A股再生医学的稀缺标的;

艾德生物是肿瘤精准医疗诊断产品研发企业，公司四大核心技术居国际领先且具有完全自主知识产权，多个产品为国家药监局独家获批产品;

心脉医疗主营主动脉及外周血管介入医疗器械，公司率先打破进口垄断，成功开发出第一个国产腹主动脉覆膜支架、国内唯一获批上市的可在胸主动脉夹层外科手术中使用的术中支架系统。

一季度净利润暴增40多倍的联测科技，是我国动力系统测试装备龙头，成立初期以燃油汽车为主，后逐步拓展至新能源动力总成及整车测试以及航空发动机测试领域。随着下游新能源汽车测试需求的快速增长以及航空测试设备的进口替代，公司业绩仍有望继续维持快速增长。

还有一些企业值得关注，比如金博股份，公司是碳复材热场全球龙头，以独家或第一起草单位的身份牵头制定了5项国家行业标准。近年来公司碳基复合材料毛利率维持 60%以上，高出同行接近 1 倍。同时得益上市以来规模效应及费用控制，公司净利率水平提升至 40%左右。公司产品应用于光伏晶硅制造，在下游光伏的高景气度周期中，公司将持续受益。

此外，还有储能龙头派能科技，MCU芯片、驱动芯片代表企业明微电子，都值得持续关注。

上述20家企业均属于行业中的“隐形冠军”，他们大多身处行业中上游，并不直接面对消费者，因此知名度并不高，属于深藏的金矿。

通过研究和梳理，可以看出业绩大增的企业涵盖新能车、光伏、半导体、电气设备、信息安全等领域，可以结合当下热点和企业基本面，发掘出不错的投资机遇。

本文选编自“君临财富”，作者： 君临研究中心;智通财经编辑：李均柃

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/26501/article/1629863128-140011290.html) | 股票 |

<http://mp.cnfol.com/26501/article/1629863128-140011290.html>

## 大盘继续反弹，白酒、旅游等消费股强势回暖【中金在线】

上午大盘在趋势线，即90日均线附近进行窄幅震荡，上下幅度不大，临近午盘略有拉升。相比之下，创业板迎来震荡修整，在一定程度上抑制了市场多方持续发力的信心。也就是说，上午的震荡修整是在意料之中的，所以下午仍需要继续观察。

从板块方面来看，中船系、煤炭开采、旅游、白酒等板块出现明显反弹迹象。相比之下，证券、鸿蒙概念、华为、半导体等前期热门板块出现弱势调整，说明市场的资金还是处于分化格局。不过从资金驱动力上来看，净流入靠前的还是以权重股为主，比如有色、煤炭、酿酒、建筑、电力等资金流入靠前，半导体、化工、证券等资金流出靠前，不过相对来说，证券板块资金流出额度相对有限。

而从个股走势来说，上午虽然依然呈现的是涨多跌少的局面，上涨个股达到2600家，下跌个股1600家，但与昨天相比上涨家数还是略有缩减。不过好在涨停个股数量不少，上午达到75家，涨幅在5%以上的超200家，说明市场在经过连续两天的修整之后，市场情绪有所恢复，个股赚钱效应增强，如果这种情况能够持续，那么则有利于市场结构性行情的延续。

值得一提的是，中国电信上午低开后被拉起，最低点4.77距离发行价上有一定距离。但绿鞋机制的有效期只有一个月，作用只是维稳，目前A股与港股同股同权，但是股价却明显贵了很多，所以这个位置投机似乎也不是一个十分理想的操作，所以策略上要灵活对待。

总体来说，市场下午如果能够继续放量站稳早盘中提到的关键位，那么接下来有利于市场赚钱效应的继续回升，但即便如此，3535点一线的压力也需要注意，所以策略上还是应该以静制动，把握个股行情。注重挖掘业绩预增类低估值个股的补涨机会，高抛低吸，波段操作。

提示：上述信息仅供参考，不作为具体操作建议。市场有风险，投资需谨慎。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/8553/article/1629843155-140010703.html) | 股票 |

<http://mp.cnfol.com/8553/article/1629843155-140010703.html>

## 鱼尾行情 小心多刺【中金在线】

鱼尾行情 小心多刺

昨天大盘最后一小时缩量下跌，外围股市普遍上涨，消息面偏向平静。

今天大盘应该小幅高开，上攻时关注3530点附近的压力，强压力在3544点附近；回落时关注3500点附近的支撑，强支撑在3487点附近。

消息面上，拼多多第二季度营收230.5亿元 低于预期；光库科技：上半年净利润同比增131% 拟10转5；紫光国微：上半年净利润同比增117.84% 主要业务板块订单饱满；立讯精密：上半年净利30.89亿元 同比增21.73%；中国宝安：上半年净利润同比增402.95% 新能源汽车行业市场需求提升；美的集团：何享健耗资10亿元累计增持0.19%公司股份；崇达技术：筹划控股子公司普诺威分拆上市；中信重工：与华为签订战略合作框架协议 未对具体合作交易做出安排；方大炭素：上半年净利润5.02亿元 同比增长153%；容百科技：上半年净利同比增491% 高镍三元正极材料出货量同比增长约135%；国泰君安：拟10亿元参设基金 关注中概股回归机会等领域；格力电器：回购股份比例达到4% 耗资120.93亿元；华北制药：上半年净利100.5万元 同比降99%；国泰君安：上半年净利同比增长47% 资管业务手续费净收入同比增长42%；东方盛虹：上半年净利润11.47亿元 同比增长1720%；中国铝业：上半年净利30.75亿元 同比增85倍；天合光能：上半年净利7.06亿元 同比增长43%；迎驾贡酒：上半年净利5.91亿元 同比增长78%；传音控股：上半年净利润17.32亿元 同比增58.71%；上海家化：上半年净利润同比增55.84% 拟回购股份；庞大集团：上半年净利5.83亿元 同比增长1213%；阳煤化工：上半年同比扭亏 盈利3.36亿元；兴业证券：拟每10股配3股募资不超140亿元；江苏舜天：预计上半年亏损5400万元 出现通讯器材业务债权逾期；华昌化工：上半年净利8.76亿元 同比增长6266%；斯达半导：股东兴得利拟减持不超过1%；美股三大指数集体收涨，纳指涨0.52%，标普500指数涨0.15%，道指涨0.09%等。

前天我们分析大盘将在3500点附近开始回调，但昨天大盘再次放量大涨，重要的是大盘站上了3500点，没有出现回调，貌似有打脸的感觉，其实不重要，只要我们大方向不错就行，风险临近，提前下车，不吃最后一段鱼尾行情，不一定是错的！毕竟昨天上涨的主要是蓝筹股，而我们注重的题材股昨天全线回调，赚指数不一定赚钱。

可能还有人会问那什么时候调整呢？昨天早盘的文章我们就说过市场在等待杀跌的外因，但目前外部环境一片祥和，内部主要媒体还在打气助威，子弹应该还要飞一会，但大家别忘了本月底将是中报预告的结束时间，一般业绩不好的公司都是最后公布，每次最后公布业绩的公司都是天雷滚滚，所以，我们认为大盘杀跌时间不会超过本月底！

新手死于追高，老手死于抄底，高手死于杠杆，价值投资者死于满仓死扛！人各有爱，不能强为；人各有志，不能强求；人各有缘，不能强结。看淡，才能愉悦；看开，才能豁达；看懂，才能简单。早安！亲爱的你，点赞是一种态度，请大家注意关注趋势巡航。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://fund.stockstar.com/SN2021082400006169.shtml) |

<https://fund.stockstar.com/SN2021082400006169.shtml>

## 金鹰元盛债券LOF: 金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）更新的招募说明书（2021年8月）【证券之星】

金鹰元盛债券型发起式证券投资基金

      （LOF）

    更新的招募说明书

  基金管理人：金鹰基金管理有限公司

 基金托管人：中国建设银行股份有限公司

     时间：二〇二一年八月

                  【重要提示】

  金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）由金鹰元盛分级债券型发起式

证券投资基金于分级运作期届满转型而来。本基金的募集已获中国证监会证监许

可【2013】13 号文核准。本基金的基金合同经中国证监会基金监管部于 2013 年

有关规定，金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金在基金合同生效后 2 年期届

满，无需召开基金份额持有人大会，已自动转换为上市开放式基金（LOF），基

金名称变更为“金鹰元盛债券型发起式证券投资基金（LOF）” 金鹰元盛 A，元

盛 B 的基金份额已转换为上市开放式基金（LOF）份额。本基金基金合同于 2013

年 5 月 2 日正式生效。

  在基金合同生效后 2 年期届满日，本基金根据净资产不变的原则，已将元盛

A、元盛 B 的基金份额折算为份额净值等于 1 元的金鹰元盛债券型发起式证券投

资基金（LOF）C 类基金份额若干，并于 2017 年 2 月 14 日起增加 E 类基金份额。

  根据深圳证券交易所《关于深圳证券交易所基金增加扩位证券简称有关事

项的通知（深证上[2021]764 号）》，经向深圳证券交易所申请，自 2021 年 8

月 23 日起，金鹰基金管理有限公司旗下金鹰元盛债券型发起式证券投资基金

（LOF）场内份额的证券简称由“元盛债券”扩位为“金鹰元盛债券 LOF”，

扩位简称适用于交易、申购赎回及行情展示。

  基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中

国证监会核准，但中国证监会对金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金募集的

核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资

于本基金没有风险。

  基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金

财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

  本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投

资者在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受

能力，理性判断市场，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、经济、

社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系

统性风险、由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险、基金管理人在

基金管理实施过程中产生的基金管理风险、本基金特有的风险等等。本基金资产

将有一定比例投资于中小企业私募债券，受其具低流动性和较高信用风险的影响，

相较于不投资中小企业私募债券的信用债基金，本基金总体风险更高。基金管理

人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运

营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。当本基金持有特定

资产且存在潜在重大赎回申请时，基金管理人履行相应程序后，可以启用侧袋机

制，具体详见本招募说明书“侧袋机制”章节。侧袋机制实施期间，基金管理人

将对基金简称进行特殊标识，并不办理侧袋账户的申购与赎回。侧袋账户对应特

定资产的变现时间和最终变现价格都具有不确定性，并且有可能变现价格大幅低

于启用侧袋机制时的特定资产的估值，基金份额持有人可能因此面临损失。请投

资者仔细阅读相关内容并关注本基金启用侧袋机制时的特定风险。

  投资者在投资本基金前应认真阅读本基金的招募说明书、基金合同和基金产

品资料概要等信息披露文件。基金管理人建议投资人根据自身的风险收益偏好，

选择适合自己的基金产品，并且中长期持有。

  基金的过往业绩并不预示其未来表现。

  本招募说明书已经本基金托管人复核。本基金因场内份额的证券简称由“元

盛债券”扩位为“金鹰元盛债券 LOF”进行本次更新。基金合同、托管协议及基

金管理人章节相关信息更新截止日为 2021 年 8 月 20 日。除非另有说明，本

招募说明书所载内容截止日为 2020 年 11 月 30 日，有关财务数据和净值表现截

止日为 2020 年 9 月 30 日，本报告中财务数据未经审计。

                                                                     目         录

  一、绪言

  本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》

                         （以下简称《基金法》）、

《公开募集证券投资基金运作管理办法》（以下简称《运作办法》）、《公开募

集证券投资基金销售机构监督管理办法》（以下简称《销售办法》）、《公开募

集证券投资基金信息披露管理办法》（以下简称《信息披露办法》）、《公开募

集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(以下简称“《流动性风险管理规

定》”)及其他有关规定以及《金鹰元盛分级债券型发起式证券投资基金基金合

同》等相关法律文件编写。

  本招募说明书阐述了基金的投资目标、策略、风险、费率等与投资人投资决

策有关的全部必要事项，投资人在做出投资决策前应仔细阅读本招募说明书。

  基金管理人承诺本招募说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗

漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。本基金是根据本招募说明书

所载明的资料申请募集的。本基金管理人没有委托或授权任何其他人提供未在本

招募说明书中载明的信息，或对本招募说明书作任何解释或者说明。

  本招募说明书根据本基金的基金合同等相关法律文件编写，并经中国证监会

核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依

基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和基金合同的当事人，其持有基

金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、基金

合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的

权利和义务，应详细查阅基金合同。

  二、释义

  在本招募说明书中，除非文意另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

基金合同》及对基金合同的任何有效修订和补充

发起式证券投资基金（LOF）托管协议》及对该托管协议的任何有效修订和补充

书》及其更新

司法解释、行政规章以及其他对基金合同当事人有约束力的决定、决议、通知等

会第五次会议通过，经 2012 年 12 月 28 日第十一届全国人民代表大会常务委员

会第三十次会议修订，自 2013 年 6 月 1 日起实施，并经 2015 年 4 月 24 日第

十二届全国人民代表大会常务委员会第十四次会议《全国人民代表大会常务委员

会关于修改等七部法律的决定》修正的《中华人民共和

国证券投资基金法》及颁布机关对其不时做出的修订

施的《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及颁布机关对其不时做出

的修订

日实施的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及颁布机关对其不时做出

的修订

施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》及颁布机关对其不时做出的修订

会

务的法律主体，包括基金管理人、基金托管人和基金份额持有人

国境内合法注册登记并存续或经有关政府部门批准设立并存续的企业法人、事业

法人、社会团体或其他组织

中国境内证券市场的中国境外的机构投资者

规或中国证监会允许购买证券投资基金的其他投资人的合称

人

办理基金份额的申购、赎回、转换、非交易过户、转托管及定期定额投资等业务

代销业务资格并与基金管理人签订了基金销售服务代理协议，代为办理基金销售

业务的机构

括投资人基金账户的建立和管理、基金份额注册登记、基金销售业务的确认、清

算和结算、代理发放红利、建立并保管基金份额持有人名册等

中国证券登记结算有限责任公司和/或金鹰基金管理有限公司

人所管理的基金份额余额及其变动情况的账户

构买卖本基金的基金份额变动及结余情况的账户

基金管理人向中国证监会办理基金备案手续完毕，并获得中国证监会书面确认的

日期

产清算完毕，清算结果报中国证监会备案并予以公告的日期

工作日

证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司发布实施的相关业务，是规范基金

管理人所管理的开放式证券投资基金注册登记方面的业务规则，由基金管理人和

投资人共同遵守

请购买基金份额的行为

将基金份额兑换为现金的行为

规定的条件，申请将其持有基金管理人管理的、某一基金的基金份额转换为基金

管理人管理的、且由同一注册登记机构办理注册登记的其他基金基金份额的行为

持基金份额销售机构的操作

款日、扣款金额及扣款方式，由销售机构于每期约定扣款日在投资人指定银行账

户内自动完成扣款及基金申购申请的一种投资方式

数加上基金转换中转出申请份额总数后扣除申购申请总数及基金转换中转入申

请份额总数后的余额）超过上一日本基金总份额的 10%的情形

扣除相关费用后的余额

申购款及其他资产的价值总和

数的数值

值和基金份额净值的过程

级管理人员、基金经理等投资管理人员参与认购的资金。

型基金资产中计提销售服务费的基金份额

产中计提销售服务费的基金份额

易公告书》

行为

系统办理基金份额申购、赎回和上市交易的场所。通过该等场所办理基金份额的

申购、赎回也称为场内申购、场内赎回

通过该等场所办理基金份额的申购、赎回也称为场外申购、场外赎回

登记结算有限责任公司认可的、可通过深圳证券交易所开放式基金销售系统办理

开放式基金的申购、赎回和转托管等业务的深圳证券交易所会员单位

统和/或金鹰基金管理有限公司基金注册登记系统

记结算系统

统内不同交易账户之间或证券登记结算系统内不同会员单位（席位）之间进行转

托管的行为

算有限责任公司开放式基金登记结算系统和证券登记结算系统之间进行转托管

的行为

互联网网站（包括基金管理人网站、基金托管人网站、中国证监会基金电子披露

网站）等媒介

合同由基金管理人、基金托管人签署之日后发生的，使基金合同当事人无法全部

或部分履行基金合同的任何事件

年 10 月 1 日实施的《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》及颁

布机关对其不时做出的修订

法以合理价格予以变现的资产，包括但不限于到期日在 10 个交易日以上的逆回

购与银行定期存款（含协议约定有条件提前支取的银行存款）、停牌股票、流通

受限的新股及非公开发行股票、资产支持证券、因发行人债务违约无法进行转让

或交易的债券等

额净值的方式，将基金调整投资组合的市场冲击成本分配给实际申购、赎回的投

资者，从而减少对存量基金份额持有人利益的不利影响，确保投资者的合法权益

不受损害并得到公平对待。

金产品资料概要》及其更新

账户进行处置清算，目的在于有效隔离并化解风险，确保投资者得到公平对待，

属于流动性风险管理工具。侧袋机制实施期间，原有账户称为主袋账户，专门账

户称为侧袋账户

致公允价值存在重大不确定性的资产；（2）按摊余成本计量且计提资产减值准

备仍导致资产价值存在重大不确定性的资产；（3）其他资产价值存在重大不确

定性的资产

三、基金管理人

  （一）基金管理人简况：

  名称：金鹰基金管理有限公司

  注册地址：广东省广州市南沙区海滨路 171 号 11 楼自编 1101 之一 J79

  办公地址: 广东省广州市天河区珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 楼

  法定代表人：王铁

  设立日期：2002 年 12 月 25 日

  批准设立机关及批准设立文号：中国证监会、证监基金字[2002]97 号

  组织形式：有限责任公司

  注册资本：5.102 亿元人民币

  存续期限：持续经营

  联系电话：020-83936180

  股权结构：

   发起人名称                       出资额（万元） 出资比例

   东旭集团有限公司                    33770   66.19%

   广州越秀金融控股集团股份有限公

   司

   广州白云山医药集团股份有限公司             5000    9.8%

   总计                          51020   100%

  （二）主要人员情况

  王铁先生，董事长，法定代表人，南开大学财政学硕士，特许金融分析师

（CFA）、金融风险管理师（FRM）,先后任职于华为技术有限公司、深圳证券交

易所、长江证券（上海）资产管理公司、深圳市融通资本管理股份有限公司，现

任东旭集团有限公司副总裁。

  李兆廷先生，董事，北京交通大学软件工程硕士。曾任石家庄市柴油机厂技

术员、车间主任、总经理助理、副总经理等职务。现任东旭集团有限公司董事长，

西藏金融租赁有限公司董事长，中国生产力学会副会长。

  姚文强先生，董事，华中科技大学经济学硕士。曾任上海中央登记结算公司

深圳代办处财务部负责人，上海中央登记结算公司深圳代办处主管，浙江证券深

圳营业部投资咨询部经理、大成基金管理公司市场部高级经理，汉唐证券有限责

任公司市场总监，招商基金营销管理部总经理助理，国投瑞银基金管理有限公司

华南总经理，博时基金管理有限公司零售南方总经理，金鹰基金管理有限公司总

经理助理、副总经理等职务。现任金鹰基金管理有限公司总经理兼首席信息官。

  颜康富先生，董事，暨南大学经济学学士。曾任深圳发展银行股份有限公司

（现平安银行股份有限公司）深圳分行彩田支行副行长、长城支行信贷部经理、

总行信贷审批部风险管理高级经理，广东南粤银行股份有限公司总行授信审批部

副总经理、总行贷审会副主任、广州分行副行长，广州越秀融资租赁有限公司首

席风险官。现任广州越秀金融控股集团股份有限公司风险管理部总经理。

  周建余先生，董事，浙江大学管理学硕士。曾任广东省电信有限公司东莞分

公司担任会计、财务主管，浙商证券股份有限公司体育东路营业部财务经理，广

州越秀金融控股集团有限公司财务部主管、高级主管、经理、高级经理，广州越

秀金融控股集团有限公司财务中心副总经理，广州越秀金融控股集团股份有限公

司财务中心副总经理等职务。现任广州越秀金融控股集团股份有限公司财务中心

总经理，广州越秀金融控股集团有限公司财务中心总经理。

  黄雪贞女士，董事，英语语言文学硕士，历任深圳高速公路股份有限公司董

事会秘书助理和证券事务代表，广州药业股份有限公司董事会秘书处副主任、主

任、证券事务代表。现任广州白云山医药集团股份有限公司董事会秘书室主任、

证券事务代表、董事会秘书。

  魏宏超先生，独立董事，香港公开大学工商管理硕士。历任中国人民银行哈

尔滨市分行计划资金处主任科员，民族证券哈尔滨营业部总经理、民族证券长春

营业部总经理、民族证券总公司经纪业务督导、民族证券总公司资产管理部副总

经理等职务。现任海保人寿保险有限公司总经理职务。

  唐宜红女士，独立董事，对外经济贸易大学经济学博士。历任对外经济贸易

大学担任助教、讲师、副教授、教授、博士生导师等职务,2010 年 5 月至 2020 年

务。现任对外经贸大学国际经济贸易学院教授、博士生导师。

  王克玉先生，独立董事，中国政法大学研究生博士，历任山东威海高技术开

发区进出口公司法务、山东宏安律师事务所律师、北京市重光律师事务所律师、

现任中央财经大学法学院教授、博士生导师。

  姚志智女士，监事，党校本科学历、会计师、经济师。历任郴州电厂职员，

郴州市农业银行储蓄代办员、飞虹营业所副主任、国北所主任，广州天河保德交

通物资公司主管会计，广州珠江啤酒集团财务部主管会计，广州荣鑫容器有限公

司财务部经理、总经理助理，广州白云山侨光制药有限公司财务部副部长，广州

白云山制药有限公司财务部副部长，广州白云山化学制药创新中心财务负责人，

广州白云医药集团股份有限公司财务部高级经理、财务部部长，广州医药海马品

牌整合传播有限公司监事，现任广州白云山医药集团股份有限公司财务副总监。

  姜慧斌先生，监事，企业管理硕士，历任宇龙计算机通信科技（深圳）有限

公司人力资源部组织发展经理，现任金鹰基金管理有限公司战略运营部总经理兼

综合管理部总经理。

  黄定明先生，监事，企业管理硕士。现任金鹰基金管理有限公司综合管理部

下设二级部门人力资源部总经理。

  姚文强先生，总经理兼首席信息官兼首席信息官，经济学硕士，历任上海中

央登记结算公司深圳代办处财务部负责人，上海中央登记结算公司深圳代办处主

管，浙江证券深圳营业部投资咨询部经理、大成基金管理公司市场部高级经理，

汉唐证券有限责任公司市场总监，招商基金营销管理部总经理助理，国投瑞银基

金管理有限公司华南总经理，博时基金管理有限公司零售南方总经理，金鹰基金

管理有限公司总经理助理、副总经理等职务。经公司第六届董事会第六十次会议

审议通过，并已按规定报中国证券投资基金业协会及广东证监局备案，现任金鹰

基金管理有限公司总经理。经公司第七届董事会第十次会议审议通过，并已按规

定报中国证券监督管理委员会广东证监局备案，兼任金鹰基金管理有限公司首席

信息官。

  刘盛先生，督察长，化学工程硕士，历任长江证券有限公司电脑主管，平

安证券有限公司电脑主管，巨田证券有限公司总裁助理，宏源证券股份有限公

司技术总监，广州证券股份有限公司副总裁，天源证券有限公司总经理，广州

证券股份有限公司副总裁，金鹰基金管理有限公司副总经理、首席信息官等职

务。经公司第七届董事会第十次会议审议通过，并已按规定报中国证券投资基

金业协会及广东证监局备案，现任金鹰基金管理有限公司督察长。

  周蔚女士，常务副总经理，经济学硕士。历任中国农业发展银行总行办公室、

客户二部主任科员、业务主管，中诚信托有限责任公司团队负责人、投资管理部

总经理助理，中泽香山（天津）文化发展集团有限公司副总裁，西藏金融租赁有

限公司业务八中心主任、拟任副总裁。经公司第七届董事会第七次会议审议通过，

并已按规定报中国证券投资基金业协会及广东证监局备案，现任金鹰基金管理有

限公司常务副总经理。

   耿源先生，副总经理，经济学硕士。曾任职于北京市政府办公厅，担任副处

长等职；其后曾任职于北京宝德恒泰实业有限公司等单位。经公司第七届董事会

第七次会议审议通过，并已按规定报中国证券投资基金业协会及广东证监局备案，

现任金鹰基金管理有限公司副总经理。

   戴骏先生，曾任国泰基金管理有限公司分析师、基金经理助理，东兴证券股

份有限公司交易员等职务。2016 年 7 月加入金鹰基金管理有限公司。2016 年 10

月至 2018 年 3 月任金鹰元盛债券型发起式证券投资基金(LOF)基金。2016 年 10

月至 2018 年 7 月担任金鹰持久增利债券型证券投资基金(LOF)基金基金经理。

年 6 月至 2018 年 7 月担任金鹰添利中长期信用债债券型证券投资基金基金经理。

添瑞中短债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 3 月起任金鹰元盛债券型发

起式证券投资基金(LOF)基金经理。2019 年 3 月起担任金鹰添利中长期信用债债

券型证券投资基金基金经理。2020 年 6 月起任金鹰添荣纯债债券型证券投资基

金基金经理。

   本基金历任基金经理情况：洪利平女士，管理时间为 2015 年 5 月 4 日至

先生，管理时间 2016 年 10 月 20 日至 2018 年 3 月 20 日；汪伟先生，管理时

间为 2018 年 1 月 24 日至 2019 年 5 月 9 日。

   本公司采取集体投资决策制度，相关投资决策委员会成员有：

   （1）公司投资决策委员会

   姚文强先生，投资决策委员会主席，总经理兼首席信息官；

   耿源先生，投资决策委员会委员，副总经理；

  陈立先生，投资决策委员会委员，权益投资部总经理，基金经理；

  林龙军先生，投资决策委员会委员，绝对收益投资部总经理，基金经理；

  刘丽娟女士，投资决策委员会委员，固定收益部总经理，基金经理；

  陈颖先生，投资决策委员会委员，基金经理。

  （2）权益投资决策委员会

  姚文强先生，权益投资决策委员会主席，总经理兼首席信息官；

  耿源先生，权益投资决策委员会委员，副总经理；

  陈立先生，权益投资决策委员会委员，权益投资部总经理，基金经理；

  杨刚先生，权益投资决策委员会委员，权益研究部总经理，基金经理；

  陈颖先生，权益投资决策委员会委员，基金经理；

  倪超先生，权益投资决策委员会委员，基金经理。

  （3）固定收益投资决策委员会

  姚文强先生，固定收益投资决策委员会主席，总经理兼首席信息官；

  耿源先生，固定收益投资决策委员会委员，副总经理；

  林龙军先生，固定收益投资决策委员会委员，绝对收益投资部总经理，基

金经理；

  林暐先生，固定收益投资决策委员会委员，绝对收益投资部副总经理，基

金经理；

  龙悦芳女士，固定收益投资决策委员会委员，固定收益部副总经理，基金

经理；

  戴骏先生，固定收益投资决策委员会委员，混合投资部总经理，基金经

理；

  邱倩女士，固定收益投资决策委员会委员，特定客户资产管理部投资总

监；

  周滢女士，固定收益投资决策委员会委员，特定客户资产管理部创新业务部

总经理。

  上述人员之间均不存在近亲属关系。

  （三）基金管理人的义务

  根据《基金法》、《运作办法》及其他有关规定，基金管理人的义务包括但

不限于：

财产；

经营方式管理和运作基金财产；

机构代理该项业务；

证所管理的基金财产和基金管理人的财产相互独立，对所管理的不同基金财产分

别管理，分别记账，进行证券投资；

三人谋取利益，不得委托第三人运作基金财产；

份额的发售、申购、赎回和注册登记事宜；

法符合基金合同等法律文件的规定；

配收益；

义务；

基金合同及其他有关规定另有规定外，在基金信息公开披露前应予保密，不得向

他人泄露；

配合基金托管人、基金份额持有人依法召集基金份额持有人大会；

以上；

他法律行为；

现和分配；

应当承担赔偿责任，其赔偿责任不因其退任而免除；

益向基金托管人追偿；

通知基金托管人；

行使因基金财产投资于证券所产生的权利，不谋求对上市公司的控股和直接管理；

  （四）基金管理人的承诺

目标、策略及限制全权处理本基金的投资。

部控制制度，采取有效措施，防止下列行为的发生：

  （1）将其固有财产或者他人财产混同于基金财产从事证券投资；

  （2）不公平地对待管理的不同基金财产；

  （3）利用基金财产为基金份额持有人以外的第三人牟取利益；

  （4）向基金份额持有人违规承诺收益或者承担损失；

  （5）用基金财产承销证券；

  （6）用基金财产向他人贷款或提供担保；

  （7）用基金财产从事无限责任的投资；

  （8）用基金财产买卖其他基金份额，但国务院另有规定的除外；

  （9）以基金财产向基金管理人、基金托管人出资或者买卖基金管理人、基

金托管人发行的股票或者债券；

  （10）以基金财产买卖与基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与

基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承

销的证券；

  （11）用基金财产从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交

易活动；

  （12）基金财产参与股票发行申购，所申报的金额超过基金的总财产，基金

所申报的股票数量超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

  （13）本基金持有一家上市公司的股票，其市值超过本基金资产净值的 10%；

  （14）本基金与本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，超

过该证券的 10%；

  （15）违反基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例等约定；

  （16）法律、法规、中国证监会及基金合同禁止的其他行为。

家有关法律、法规及行业规范，诚实信用、勤勉尽责，不从事以下活动：

  （1） 越权或违规经营；

  （2） 违反基金合同或托管协议；

  （3） 故意损害基金份额持有人或其他基金相关机构的合法权益；

  （4） 在包括向中国证监会报送的资料中进行虚假信息披露；

  （5） 拒绝、干扰、阻挠或严重影响中国证监会依法监管；

  （6） 玩忽职守、滥用职权；

  （7） 泄露在任职期间知悉的有关证券、基金的商业秘密、尚未依法公开的

基金投资内容、基金投资计划等信息；

  （8） 除按本公司制度进行基金运作投资外，直接或间接进行其他股票投

资；协助、接受委托或以其他任何形式为其他组织或个人进行证券交易；

  （9） 违反证券交易场所业务规则，利用对敲、倒仓等手段操纵市场价格，

扰乱市场秩序；

  （10） 贬损同行，以提高自己；

  （11） 在公开信息披露和广告中故意含有虚假、误导、欺诈成分；

  （12） 以不正当手段谋求业务发展；

  （13） 有悖社会公德，损害证券投资基金人员形象；

  （14） 参与洗钱或为洗钱活动提供协助；

  （15） 法律法规禁止的其他行为。

  （1） 依照有关法律、法规和基金合同的规定，本着谨慎的原则为基金份额

持有人谋取最大利益。

  （2）不利用职务之便为自己、代理人、代表人、受雇人或任何其他第三人

谋取不当利益。

  （3）不泄漏在任职期间知悉的有关证券、基金的商业秘密、尚未依法公开

的基金投资内容、基金投资计划等信息。

  （4）不以任何形式为其他组织或个人进行证券交易。

  （五）基金管理人的内部控制制度

  为保证公司规范化运作，有效地防范和化解经营风险，确保基金和公司财务

和其他信息真实、准确、完整、及时，从而最大程度地保护基金持有人的合法权

益，本基金管理人建立了科学合理、控制严密、运行高效的内部控制制度。

  内部控制制度是指公司为实现内部控制目标而建立的一系列组织机制、管理

方法、操作程序与控制措施的总称。内部控制制度由公司章程、内部控制大纲、

基本管理制度、部门业务规章等部分组成。

  公司章程是规范公司与其他相关利益主体之间关系的基本规则以及保证这

些规则得以具体执行的依据。

  公司内部控制大纲是对公司章程规定的内控原则的细化和展开，是对各项基

本管理制度的总揽和指导，内部控制大纲明确了内控目标、内控原则、控制环境、

内控措施等内容。

  基本管理制度包括内部会计控制制度、风险控制制度、投资管理制度、监察

稽核制度、基金会计制度、信息披露制度、信息技术管理制度、公司财务制度、

资料档案管理制度、业绩评估考核制度和灾难恢复制度等。

  部门业务规章是在基本管理制度的基础上，对各部门的主要职责、岗位设置、

岗位责任、操作守则等的具体说明。

  公司完善内控机制遵循以下原则：

  健全性原则。内部控制机制必须覆盖公司的各项业务、各个部门和各级人员，

并渗透到决策、执行、监督、反馈等各个经营环节。

  有效性原则。通过科学的内控手段和方法，建立合理的内控程序，维护内控

制度的有效执行。

  独立性原则。公司必须在精简的基础上设立能充分满足公司经营运作需要的

机构、部门和岗位，各机构、部门和岗位职能上保持相对独立性。

  相互制约原则。内部部门和岗位的设置必须权责分明、相互牵制，并通过切

实可行的相互制衡措施来消除内部控制的盲点。

  防火墙原则。公司投资、研究、交易等相关部门，应当在物理上和制度上适

当隔离。对因业务需要知悉内幕信息的人员，应制定严格的批准程序和监督处罚

措施。

  成本效益原则。公司应充分发挥各机构、各部门及广大职员的工作积极性，

尽量降低经营运作成本，保证以合理的控制成本达到最佳的内部控制效果。

  公司制定内部控制制度遵循以下原则：

  合法合规原则。公司内控制度应当符合国家法律、法规、规章和各项规定。

  全面性原则。内部控制制度必须覆盖公司的所有部门和岗位，渗透各项业务

过程和业务环节，并普遍适用于公司每一个职员。

  审慎性原则。内部控制的核心是风险控制，内部控制制度的制定要以审慎经

营、防范和化解风险为出发点。

  适时性原则。内部控制制度的制定应具有前瞻性，并且必须随着公司经营战

略、经营方针、经营理念等内部环境的变化和国家法律、法规、政策制度等外部

环境的改变及时进行相应的修改和完善。

  （1）内部会计控制制度

  公司依据《中华人民共和国会计法》、《金融企业会计制度》、《证券投资

基金会计核算办法》、《企业财务通则》等国家有关法律、法规制订了基金会计

制度、公司财务制度、会计工作操作流程和会计岗位工作手册，并针对各个风险

控制点建立严密的会计系统控制。

  内部会计控制制度包括凭证制度、账务组织和账务处理程序、复核制度、基

金估值制度和程序、基金财务清算制度和程序、成本控制和业绩考核制度、会计

档案保管和财务交接制度、财产登记保管和实物资产盘点制度、统一采购和工程

招标制度、财务收支审批制度和费用报销管理办法等。

  （2）风险管理控制制度

  风险控制制度由风险控制委员会组织各部门拟订，报公司总经理办公会议审

议通过后实施。风险控制制度由总则、风险控制的目标和原则、风险控制的机构

设置、风险控制的程序、风险类型的届定、风险控制的主要措施、风险控制的具

体制度、风险控制制度的监督与评价等部分组成。

  风险控制的具体制度主要包括投资风险管理制度、交易风险控制制度、财务

风险控制制度、公司资产管理制度等业务风险控制制度，以及岗位分离制度、业

务空间隔离制度、作业规则、岗位职责、反馈制度、资料保全制度、保密制度、

员工行为守则等程序性风险管理制度。

  （3）投资管理制度

  投资管理制度包括研究业务管理制度、投资决策管理制度、基金交易管理制

度等。

  制订研究业务管理制度的目的是保持研究工作的独立、客观。研究业务管理

制度包括：建立严密的研究工作业务流程，形成科学、有效的研究方法；根据基

金合同要求，在充分研究的基础上建立和维护投资对象备选库；建立研究与投资

的业务交流制度，保持通畅的交流渠道；建立研究报告质量评价体系。

  制订投资决策业务管理制度的目的是严格遵守法律法规的有关规定，确保基

金的投资符合基金合同所规定的投资目标、投资范围、投资策略、投资组合和投

资限制等要求。投资决策业务管理制度包括投资决策授权制度；投资决策支持制

度，重要投资要有详细的研究报告和风险分析支持；投资风险评估与管理制度，

在设定的风险权限额度内进行投资决策；投资管理业绩评价制度等。

  制订基金交易管理制度的目的是保证基金投资交易的安全、有效、公平。基

金交易管理制度包括基金交易的集中交易制度；交易监测、预警、反馈机制；投

资指令审核制度；投资指令公平分配制度；交易记录保管制度；交易绩效评价制

度等。

  （4）监察稽核制度

  公司设立督察长，负责监察稽核工作，督察长由总经理提名，经董事会聘任，

对董事会负责，报中国证监会核准。

  除应当回避的情况外，督察长可以列席公司相关会议，调阅公司相关档案，

就内部控制制度的执行情况独立地履行检查、评价、报告、建议职能。

  督察长应当定期和不定期向董事会报告公司内部控制执行情况，董事会应当

对督察长的报告进行审议。

  公司设立合规风控部门，具体执行合规风控工作。公司明确规定了合规风控

部门及内部各岗位的具体职责，严格审查合规风控人员的专业任职条件，配备了

充足的合格的合规风控人员，明确规定了合规风控的操作程序和组织纪律。

  监察稽核制度包括检查公司各业务部门和工作人员是否遵守法律、法规、规

章的有关规定；检查公司各业务部门和工作人员对公司内部控制制度、各项管理

制度、业务规章的执行情况；对公司各部门作业流程的遵守合规性和有效性的检

查、监督、评价及建议等。

  内部控制制度具备控制环境、控制的性质与范围、实施、检查和报告等五个

要素：

  （1）控制环境

  公司已经建立了一种保证其具备内部会计控制和风险管理控制的制度，并建

立起由高级管理层监督的控制且已明确规定控制的责任。

  公司从影响控制环境的因素，例如公司组织结构、各项控制制度及其对公司

各项业务的牵制力、公司管理层和员工对内部控制的认识和态度等方面加强控制

意识，并致力于从公司文化、组织结构、管理制度等方面营造良好的控制环境氛

围。

  （2）控制的性质和范围

  内部会计控制包括对帐簿、记录的规定和职责分类的控制，以保护基金资产。

风险管理控制包括限额交易、市场风险、操作风险、流动性风险等风险的控制。

  （3）实施

  本基金管理人制订了详细、合理的书面化内部控制指引。内部控制指引提出

了内部风险控制的目标、原则、基本要求和实施程序。

  （4）检查

  本基金管理人建立了一套科学的控制检验程序，根据市场环境、金融工具、

技术应用、法律法规等因素的变化及发展情况，不断测试和调整风险控制制度，

以确保风险控制制度持续运作并充分有效的制度。

  （5）报告

  本基金管理人建立了控制报告制度，即督察长和合规风控部及时将风险控制

制度的实质性缺陷或失控向公司董事会和总经理报告的制度。本基金管理人具备

完善的信息系统确保报告程序的有效性和保密性，保证以及时可靠的方式取得准

确详细的信息。

  合规风控部定期和不定期检查和指导各部门的风险管理工作，形成风险管理

报告书与建议书，上报公司管理层和风险控制委员会。实施重点管理的原则，对

投资管理部、研究发展部、财务部门、基金会计等重要的业务部门和人员进行重

点监督与防范。

  基金管理人关于内部控制制度的声明如下：

  （1）本基金管理人承诺以上关于内部风险控制的披露真实、准确；

  （2）本基金管理人承诺根据市场变化和公司业务发展不断完善内部控制制

度。

     四、基金托管人

 （一）基金托管人情况

  名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

  住所：北京市西城区金融大街25号

  办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

  法定代表人：田国立

  成立时间：2004年09月17日

  组织形式：股份有限公司

  注册资本：贰仟伍佰亿壹仟零玖拾柒万柒仟肆佰捌拾陆元整

  存续期间：持续经营

  基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12号

  联系人：周海新

  联系电话：(021)6063 7111

  中国建设银行总行设资产托管业务部，下设综合处、基金市场处、证券保险

资产市场处、理财信托股权市场处、全球托管处、养老金托管处、新兴业务处、

运营管理处、跨境托管运营处、社保及大客户服务处、托管应用系统支持处、合

规监督处等12个职能处室，在安徽合肥设有托管运营中心，在上海设有托管运营

中心上海分中心，共有员工300余人。自2007年起，托管部连续聘请外部会计师

事务所对托管业务进行内部控制审计，并已经成为常规化的内控工作手段。

  作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国建设银行一直秉

持“以客户为中心”的经营理念，不断加强风险管理和内部控制，严格履行托管人

的各项职责，切实维护资产持有人的合法权益，为资产委托人提供高质量的托管

服务。经过多年稳步发展，中国建设银行托管资产规模不断扩大，托管业务品种

不断增加，已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、

(R)QFII、(R)QDII、企业年金、存托业务等产品在内的托管业务体系，是目前国

内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2020年二季度末，中国建设银行已

托管1000只证券投资基金。中国建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平，

赢得了业内的高度认同。中国建设银行先后9次获得《全球托管人》“中国最佳托

管银行”、4次获得《财资》“中国最佳次托管银行”、连续多年荣获中央国债登记

结算有限责任公司（中债）“优秀资产托管机构”、银行间市场清算所股份有限公

司（上清所）“优秀托管银行”奖项，并在2016年被《环球金融》评为中国市场唯

一一家“最佳托管银行”、在2017年及2019年分别荣获《亚洲银行家》“最佳托管系

统实施奖”、“中国年度托管业务科技实施奖”。

  （二）基金托管人的内部控制制度

  作为基金托管人，中国建设银行严格遵守国家有关托管业务的法律法规、行

业监管规章和本行内有关管理规定，守法经营、规范运作、严格检查，确保业务

的稳健运行，保证基金财产的安全完整，确保有关信息的真实、准确、完整、及

时，保护基金份额持有人的合法权益。

  中国建设银行设有风险与内控管理委员会，负责全行风险管理与内部控制工

作，对托管业务风险控制工作进行检查指导。资产托管业务部配备了专职内控合

规人员负责托管业务的内控合规工作，具有独立行使内控合规工作职权和能力。

  资产托管业务部具备系统、完善的制度控制体系，建立了管理制度、控制制

度、岗位职责、业务操作流程，可以保证托管业务的规范操作和顺利进行；业务

人员具备从业资格；业务管理严格实行复核、审核、检查制度，授权工作实行集

中控制，业务印章按规程保管、存放、使用，账户资料严格保管，制约机制严格

有效；业务操作区专门设置，封闭管理，实施音像监控；业务信息由专职信息披

露人负责，防止泄密；业务实现自动化操作，防止人为事故的发生，技术系统完

整、独立。

 （三）基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序

  依照《基金法》及其配套法规和基金合同的约定，监督所托管基金的投资运

作。利用自行开发的“新一代托管应用监督子系统”，严格按照现行法律法规以及

基金合同规定，对基金管理人运作基金的投资比例、投资范围、投资组合等情况

进行监督。在日常为基金投资运作所提供的基金清算和核算服务环节中，对基金

管理人发送的投资指令、基金管理人对各基金费用的提取与开支情况进行检查监

督。

  （1）每工作日按时通过新一代托管应用监督子系统，对各基金投资运作比

例控制等情况进行监控，如发现投资异常情况，向基金管理人进行风险提示，与

基金管理人进行情况核实，督促其纠正，如有重大异常事项及时报告中国证监会。

  （2）收到基金管理人的划款指令后，对指令要素等内容进行核查。

  （3）通过技术或非技术手段发现基金涉嫌违规交易，电话或书面要求基金

管理人进行解释或举证，如有必要将及时报告中国证监会。

五、相关服务机构

 （一）基金份额销售机构

 场外销售机构：

 名称：金鹰基金管理有限公司

 办公地址：广东省广州市天河区珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 楼

 法定代表人：王铁

 成立时间：2002 年 12 月 25 日

 批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基金字[2002]97 号

 组织形式：有限责任公司

 注册资本：5.102 亿元人民币

 存续期间：持续经营

 联系人：蔡晓燕

 联系电话：020- 22825633

 传真电话：020-83283445

 客户服务及投诉电话：4006-135-888

 电子邮箱：csmail@gefund.com.cn

 网址：www. gefund.com.cn

 （1） 名称：中国工商银行股份有限公司

 注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

 办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

 法定代表人：陈四清

 联系人：郭明

 电话：010-66105799

 客服电话：95588

 网址：www.icbc.com.cn

 （2） 名称：中国建设银行股份有限公司

 注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：田国立

联系人：曹薇

电话：010-67598893

客服电话：95566

网址：www.ccb.com

（3） 名称：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：任德奇

电话：021-58781234

传真：021-58408483

联系人：高天

客服电话：95559

公司网址：www.bankcomm.com

（4） 名称：招商银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

法定代表人:李建红

联系人：邓炯鹏

电话：0755-83077278

客服电话：95555

网址：www.cmbchina.com

（5） 名称：中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号

法定代表人：李庆萍

联系人：王晓琳

电话：010-89937325

客服电话：95558

网址：citicbank.com

（6） 名称：上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区中山东一路 12 号

办公地址：上海市黄浦区中山东一路 12 号

法定代表人:郑杨

联系人：姜基彬

电话：021-61616885

客服电话：95528

网址：www.spdb.com.cn

（7） 名称：中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人:洪崎

联系人：穆婷

电话：010-56367136

客服电话：95568

网址：www.cmbc.com.cn

（8） 名称：中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 3 号

办公地址：北京市西城区金融大街 3 号

法定代表人:张金良

联系人：李雪萍

电话：010-63700606

客服电话：95580

网址：www.psbc.com

（9） 名称：平安银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号

办公地址：广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号

法定代表人:谢永林

联系人：汤俊劼

电话：0755-22168301

客服电话：95511

网址：www.bank.pingan.com

（10） 名称：宁波银行股份有限公司

注册地址：宁波市鄞州区宁东路 345 号

办公地址：宁波市鄞州区宁东路 345 号

法定代表人：陆华裕

联系人：廖凯亮

电话：0574-89068258

客服电话：95574

网址：www.nbcb.com.cn

（11） 名称：东莞农村商业银行股份有限公司

注册地址：广东省东莞市东城区鸿福东路 2 号

办公地址：广东省东莞市东城区鸿福东路 2 号

法定代表人:何沛良

联系人：黎子晴

电话：0769-22866254

客服电话：0769-961122

网址：www.drcbank.com

（12） 名称：广东顺德农村商业银行股份有限公司

注册地址：广东省佛山市顺德区大良新城区拥翠路 2 号

办公地址：广东省佛山市顺德区大良新城区拥翠路 2 号

法定代表人:姚真勇

联系人：李艳红

电话：0757-22388171

客服电话：0757-22223388

网址：www.sdebank.com

（13） 名称：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址：上海市静安区新闸路 669 号博华广场 21 层

法定代表人：贺青

联系人：钟伟镇

电话：021-38032284

客服电话：95521

网址：www.gtja.com

（14） 名称：中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝内大街 188 号

法定代表人：王常青

联系人：刘芸

电话：010-85156310

客服电话：4008-888-108

网址：www.csc108.com

（15） 名称：国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

联系人：李颖

电话：0755-82130833

客服电话：95536

网址：www.guosen.com

（16） 名称：招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

法定代表人：霍达

联系人：黄婵君

电话：0755-82960167

客服电话：95565

网址：www.newone.com.cn

（17） 名称：广发证券股份有限公司

注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

办公地址：广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦

法定代表人：孙树明

联系人：黄岚

客服电话：95575 或 020-95575

网址：www.gf.com.cn

（18） 名称：中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：周雪晴

电话：010-60834772

客服电话：95548

网址：www.cs.ecitic.com

（19） 名称：中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 2-6 层

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国企大厦 C 座

法定代表人：陈共炎

联系人：辛国政

电话：010-83574507

客服电话：4008888888 或 95551

网址：www.chinastock.com.cn

（20） 名称：海通证券股份有限公司

注册（办公）地址：上海市广东路 689 号

法定代表人：周杰

联系人：李笑鸣

电话：021-23219275

客服电话：95553；4008888001

网址：www.htsec.com

（21） 名称：申万宏源证券有限公司

注册（办公）地址：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

法定代表人：杨玉成

联系人：余敏

电话：021-33388252

客服电话：021-33389888；95523

网址：www.swhysc.com

（22） 名称：长江证券股份有限公司

   注册（办公）地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

   法定代表人：李新华

   联系人：奚博宇

   电话：021-61118795

   客服电话：95579 或 4008-888-999

   网址：www.cjsc.com.cn

   （23） 名称：安信证券股份有限公司

   注册地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

   办公地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层

   法定代表人：王连志

   联系人：彭洁联

   电话：0755-82558266

   客服电话：95517

   网址：www.essence.com.cn

   （24） 名称：西南证券股份有限公司

   注册地址：重庆市江北区桥北苑 8 号

   办公地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 5 楼

   法定代表人：廖庆轩

   联系人：周青

   电话：023-67616310

   客服电话：95355

   网址：www.swsc.com.cn

   （25） 名称：湘财证券股份有限公司

   注册（办公）地址：湖南省长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A

栋 11 楼

   法定代表人：孙永祥

   联系人：李欣

   电话：021-38784580

   客服电话：95351

   网址：www.xcsc.com

   （26） 名称：国元证券股份有限公司

注册地址：安微合肥梅山路 18 号

办公地址：安微合肥梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座

法定代表人：蔡咏

联系人：李蔡

电话：0551-62272101

客服电话：95578

网址：www.gyzq.com.cn

（27） 名称：渤海证券股份有限公司

注册地址：天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

办公地址：天津市南开区云际道立达公寓 F 座渤海证券

法定代表人：王春峰

联系人：王星

电话：022-28451922

客服电话：400-651-5988

网址：www.ewww.com.cn

（28） 名称：华泰证券股份有限公司

注册地址：南京市江东中路 228 号

办公地址：南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场

法定代表人：周易

联系人：庞晓芸

电话：0755－82492193

客服电话：95597

网址：www.htsc.com.cn

（29） 名称：山西证券股份有限公司

注册地址：太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔楼

办公地址：山西省太原市府西街 69 号国际贸易中心 28 层

法定代表人：侯巍

联系人：孟婉娉

电话：0351-8686602

客服电话：95573

网址：www.i618.com.cn

（30） 名称：中信证券（山东）有限责任公司

注册地址：山东省青岛市崂山区深圳路 222 号 1 号楼 2001

办公地址:山东省青岛市市南区东海西路 28 号龙翔广场东座 5 层

法定代表人：姜晓林

联系人：孙秋月

电话：0532-85022026

客服电话：95548

网址：sd.citics.com

（31） 名称：东兴证券股份有限公司

注册（办公）地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

法定代表人：魏庆华

联系人：和志鹏

电话：010-66559371

客服电话：95309

网址：www.dxzq.net

（32） 名称：东吴证券股份有限公司

注册（办公）地址：苏州工业园区星阳街 5 号

法定代表人：范力

联系人：陆晓

电话：0512-62938690

客服电话：95330

网址：www.dwzq.com.cn

（33） 名称：信达证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

办公地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

法定代表人：肖林

联系人：付婷

电话：010-83252185

客服电话：95321

网址：www.cindasc.com

（34） 名称：东方证券股份有限公司

    注册地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层、23 层、25 层-29 层

    办公地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层、23 层、25 层-29 层

    法定代表人：潘鑫军

    联系人：朱琼玉

    电话：021-63325888

    客服电话：95503

    网址：www.dfzq.com.cn

    （35） 名称：方正证券股份有限公司

    注册地址：湖南省长沙市天心区湘江中路二段 36 号华远华中心 4、5 号楼

    办公地址：北京市朝阳区北四环中路盘古大观 A 座 40 层

    法定代表人：施华

    联系人：胡创

    客服电话：95571

    网址：www.foundersc.com

    （36） 名称：长城证券股份有限公司

    注册（办公）地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、

    法定代表人：曹宏

    联系人：张涛

    电话：0755-33680000

    客服电话：95514；400-6666-888

    网址：www.cgws.com.cn

    （37） 名称：光大证券股份有限公司

    注册（办公）地址：上海市静安区新闸路 1508 号

    法定代表人：周健男

    联系人：李晓皙

    电话：021-22169111

    客服电话：95525

    网址：www.ebscn.com

    （38） 名称：中信证券华南股份有限公司

  注册（办公）地址：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19

层、20 层

  法定代表人：胡伏云

  联系人：陈靖

  联系电话：020-88836999

  客户服务电话：95396

  网址：www.gzs.com.cn

  （39） 名称：东北证券股份有限公司

  注册地址：长春市生态大街 6666 号

  办公地址：长春市生态大街 6666 号

  法定代表人：李福春

  联系人：安岩岩

  电话：0431-85096517

  客服电话：95360

  网址：www.nesc.cn

  （40） 名称：上海证券有限责任公司

  注册（办公）地址：上海市黄浦区四川中路 213 号 7 楼

  法定代表人：李俊杰

  联系人：魏熠珲

  电话：021-53686278

  客服电话：4008918918

  网址：www.shzq.com

  （41） 名称：新时代证券股份有限公司

  注册地址：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

  办公地址：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

  法定代表人：叶顺德

  联系人：田芳芳

  电话:010-83561146

  客服电话:4006989898 或 95399

  网址：www.xsdzq.cn

  （42） 名称：大同证券有限责任公司

注册地址：山西省大同市城区迎宾街 15 号桐城中央 21 层

办公地址：山西省太原市小店区长治路世贸中心 12 层

法定代表人：董祥

联系人：薛津

电话：0351-4130322

客服电话：4007-121212

网址：www.dtsbc.com.cn

（43） 名称：国联证券股份有限公司

注册地址:江苏省无锡市金融一街 8 号

办公地址：江苏省无锡市金融一街 8 号国联大厦 702

法定代表人:姚志勇

联系人:祁昊

电话:0510-82831662

客服电话:95570

网址:www.glsc.com.cn

（44） 名称：浙商证券股份有限公司

注册地址：杭州市江干区五星路 201 号

办公地址：杭州市江干区五星路 201 号

法定代表人：吴承根

联系人：高扬

电话：0571-87902974

客服电话：95345

网址：www.stocke.com.cn

（45） 名称：平安证券股份有限公司

注册（办公）地址：深圳市福田中心区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

法定代表人：何之江

联系人：周一涵

电话：021-38637436

客服电话：95511 转 8

网址：www.stock.pingan.com

（46） 名称：华安证券股份有限公司

注册地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号

办公地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号财智中心 B1 座

法定代表人：章宏韬

联系人：范超

电话：0551-65161821

客服电话：95318

网址：www.hazq.com.cn

（47） 名称：国海证券股份有限公司

注册地址：广西桂林市辅星路 13 号

办公地址：广西壮族自治区南宁市滨湖路 46 号

法定代表人：何春梅

联系人：黄桔子

电话：0755-83716841

客服电话：95563；0771-95563

网址：www.ghzq.com.cn

（48） 名称：财信证券有限责任公司

注册地址：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

办公地址：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

法定代表人：刘宛晨

联系人：李必文

电话：0731-88954764

客服电话：95317；400-8835-316

网址：www.cfzq.com

（49） 名称：东莞证券股份有限公司

注册地址：东莞市莞城区可园南路一号

办公地址：东莞市莞城区可园南路一号

法定代表人：陈照星

联系人：李荣

电话：0769-22115712

客服电话：95328

网址：www.dgzq.com.cn

    （50） 名称：国都证券股份有限公司

    注册（办公）地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10

层

    法定代表人：王少华

    联系人：杜正中

    电话：010-84183142

    客服电话：400-818-8118

    网址：www.guodu.com

    （51） 名称：东海证券股份有限公司

    注册地址：江苏省常州延陵西路 23 号投资广场 18 层

    办公地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦

    法定代表人：钱俊文

    联系人：王一彦

    电话：021-20333333

    客服电话：95531；400-8888-588

    网址：www.longone.com.cn

    （52） 名称：国盛证券有限责任公司

    注册地址：江西省南昌市新建区子实路 1589 号

    办公地址：江西省南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行南昌分行

营业大楼

    法定代表人：徐丽峰

    联系人：占文驰

    电话：0791-86283372

    客服电话：956080

    网址：www.gszq.com

    （53） 名称：申万宏源西部证券有限公司

    注册地址：新疆乌市鲁木齐市高新区(新市区)北京南路 358 号大成国际大厦

    办公地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦

    法定代表人：李琦

  联系人：王怀春

  电话：0991-2307105

  客服电话：4008000562

  网址：www.swhysc.com

  （54） 名称：中泰证券股份有限公司

  注册地址：山东省济南市市中区经七路 86 号

  办公地址：上海市花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 18 层

  法定代表人：李玮

  联系人：朱琴

  电话：021-20315161

  客服电话：95538

  网址：www.zts.com.cn

  （55） 名称：世纪证券有限责任公司

  注册地址：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小

镇对冲基金中心 406

  办公地址：深圳市福田区深南大道招商银行大厦 40-42 层

  法定代表人：李强

  联系人：王雯

  电话：0755-83199511

  客服电话：400-8323-000

  网址：www.csco.com.cn

  （56） 名称：金元证券股份有限公司

  注册地址：海口市南宝路 36 号证券大厦 4 楼

  办公地址：深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 17 层

  法定代表人：王作义

  联系人：刘萍

  电话：0755-83025693

  客服电话：95372

  网址：www.jyzq.com.cn

  （57） 名称：中航证券有限公司

  注册（办公）地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道 1619 号国际金融

大厦 A 座 41 层

   法定代表人：王晓峰

   联系人：王紫雯

   电话：010-59562468

   客服电话：0791-95335

   网址：www.avicsec.com

   （58） 名称：华林证券股份有限公司

   注册地址：拉萨市柳梧新区国际总部城 3 幢 1 单元 5-5

   办公地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 6 楼

   法定代表人：林立

   联系人：胡倩

   电话：0755-83255199

   客服电话：400-188-3888

   网址：www.chinalions.com

   （59） 名称：德邦证券股份有限公司

   注册地址：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼

   办公地址：上海市福山路 500 号城建国际中心 29 楼

   法定代表人：武晓春

   联系人：刘熠

   电话：021-68761616

   客服电话：400-8888-128

   网址：www.tebon.com.cn

   （60） 名称：西部证券股份有限公司

   注册（办公）地址：陕西省西安市新城区东新街 319 号 8 幢 10000 室

   法定代表人：徐朝晖

   联系人：梁承华

   电话：029-87406168

   客服电话：95582

   网址：www.westsecu.com

   （61） 名称：华福证券有限责任公司

   注册（办公）地址：福州市鼓楼区温泉街道五四路 157 号 7-8 层

   法定代表人：黄金琳

   联系人：王虹

   电话：021-20655183

   客服电话：0591-96326

   网址：www.hfzq.com.cn

   （62） 名称：华龙证券股份有限公司

   注册（办公）地址：兰州市城关区东岗西路 638 号兰州财富中心 21 楼

   法定代表人：陈牧原

   联系人：范坤

   电话：0931-4890208

   客服电话：400-6898888

   网址：www.hlzq.com

   （63） 名称：中国国际金融股份有限公司

   注册地址：中国北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27、28 层

   办公地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 25 楼 2503 室

   法定代表人：沈如军

   联系人：汪晓翔

   电话：0755-83196250

   客服电话：010-65051166

   网址：www.cicc.com.cn

   （64） 名称：财通证券股份有限公司

   注册地址：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201，501，502，1103，

   办公地址：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201、501、502、1103、

   法定代表人：陈建强

   联系人：陶志华

   电话：0571-87789160

   客服电话：95336

   网址：www.ctsec.com

   （65） 名称：五矿证券有限公司

   注册地址：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心办公楼 47 层 01 单元

   办公地址：深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心办公楼 47 层 01 单元

   法定代表人：黄海洲

   联系人：马国栋

   电话：0755-82540892

   客服电话：40018-40028

   网址：www.wkzq.com.cn

   （66） 名称：华鑫证券有限责任公司

   注册地址：深圳市福田区莲花街道福中社区深南大道 2008 号中国凤凰大厦

   办公地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 28 层 A01、B01（b）单元

   法定代表人：俞洋

   联系人：杨莉娟

   电话：021-54967552

   客服电话：4008-888-999

   网址：www.cfsc.com.cn

   （67） 名称：中国中金财富证券有限公司

   注册（办公）地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋

第 18-21 层及第 04 层

   法定代表人：马功勋

   联系人：万玉琳

   电话：0755-82026907

   客服电话：95532；4006008008

   网址：www.ciccwm.com

   （68） 名称：中山证券有限责任公司

   注册地址：深圳市南山区创业路 1777 号海信南方大厦 21、22 层

   办公地址：深圳市南山区创业路 1777 号海信南方大厦 21、22 层

   法定代表人：吴小静

   联系人：罗艺琳

   电话：0755-82943755

   客服电话：95329

    网址：www.zszq.com

    （69） 名称：国融证券股份有限公司

    注册地址：内蒙古自治区呼和浩特市武川县腾飞大道 1 号四楼

    办公地址：北京市西城区宣武门西大街甲 129 号金隅大厦 16 层

    法定代表人：张智河

    联系人：叶密林

    电话：010-83991888

    客服电话：95385

    网址：www.grzq.com

    （70） 名称：粤开证券股份有限公司

    注册地址：广州经济技术开发区科学大道 60 号开发区金控中心 21、22、23

层

    办公地址：深圳市福田区深南中路 2002 号中广核大厦北楼 10 层

    法定代表人：严亦斌

    联系人：彭莲

    电话：0755-83331195

    客服电话：95564

    网址：www.ykzq.com

    （71） 名称：江海证券有限公司

    注册地址：哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

    办公地址：哈尔滨市松北区创新三路 833 号

    法定代表人：赵洪波

    联系人：姜志伟

    电话：0451-87765732

    客服电话：400-666-2288

    网址：www.jhzq.com.cn

    （72） 名称：九州证券股份有限公司

    注册地址：青海省西宁市南川工业园区创业路 108 号

    办公地址：北京市朝阳区安立路 30 号仰山公园东一门 2 号楼

    法定代表人：魏先锋

    联系人：张思思

电话：010-57672272

客服电话：95305

网址：www.jzsec.com

（73） 名称：国金证券股份有限公司

注册（办公）地址：成都市东城根上街 95 号

法定代表人：冉云

联系人：贾鹏

电话：028-86690058

客服电话：95310

网址：www.gjzq.com.cn

（74） 名称：爱建证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1600 号 1 幢 32 楼

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1600 号 1 幢 32 楼

法定代表人：祝健

联系人：姚盛盛

电话：021-32229888

客服电话：4001-962-502

网址：www.ajzq.com

（75） 名称：英大证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十层、三十一层

办公地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十层、三十一层

法定代表人：郝京春

联系人：白桂

电话：0755-83007322

客服电话：4000188688

网址：www.ydsc.com.cn

（76） 名称：华融证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 8 号

办公地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 12 层

法定代表人：张海文

联系人：孙燕波

电话：010-85556048

客服电话：95390；400-898-9999

网址：www.hrsec.com.cn

（77） 名称：天风证券股份有限公司

注册地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦 4 楼

办公地址：湖北省武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 48 楼

法定代表人：余磊

联系人：程晓英

电话：18064091773

客服电话：95391；4008005000

网址：www.tfzq.com

（78） 名称：中邮证券有限责任公司

注册地址：陕西省西安市唐延路 5 号(陕西邮政信息大厦 9-11 层)

办公地址：北京市东城区珠市口东大街 17 号

法定代表人：丁奇文

联系人：岳帅

电话：010-67017788

客服电话：4008-8888-005

网址：www.cnpsec.com.cn

（79） 名称：首创证券股份有限公司

注册（办公）地址：北京市西城区德胜门外大街 115 号德胜尚城 E 座

法定代表人：毕劲松

联系人：刘宇

电话：010－59366070

客服电话：95381

网址：www.sczq.com.cn

（80） 名称：宏信证券有限责任公司

注册（办公）地址：四川省成都市人民南路二段十八号川信大厦 10 楼

法定代表人：吴玉明

联系人：杨磊

电话：028-86199041

客服电话：4008-366-366

网址：www.hxzq.cn

（81） 名称：太平洋证券股份有限公司

注册（办公）地址：云南省昆明市北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼

法定代表人：李长伟

联系人：王婧

电话：010-88695182

客服电话：95397

网址：www.tpyzq.com

（82） 名称：开源证券股份有限公司

注册（办公）地址：西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层

法定代表人：李刚

联系人：袁伟涛

电话：029-63387289

客服电话：400-860-8866

网址：www.kysec.cn

（83） 名称：华金证券股份有限公司

注册地址：中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 759 号 30 层

办公地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号(陆家嘴世纪金融广场)30 层

法定代表人：宋卫东

联系人：龙莹

电话：021-20655562

客服电话：956011

网址：www.huajinsc.cn

（84） 名称：联储证券有限责任公司

注册地址：广东省深圳市福田区华强北路圣廷苑酒店 B 座 26 楼

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 333 号金砖大厦 8 楼

法定代表人：沙常明

联系人：丁倩云

联系方式：010-56177851

客服电话:400‐620‐6868

   网址:www.lczq.com

   （85） 名称：天相投资顾问有限公司

   注册地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 701

   办公地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 C 座 505 室

   法定代表人：林义相

   联系人：谭磊

   电话：010-66045182

   客服电话：010-66045555

   网址：www.txsec.com

   （86） 名称：江苏汇林保大基金销售有限公司

   注册地址：南京市高淳区经济开发区古檀大道 47 号

   办公地址：南京市鼓楼区中山北路 2 号绿地紫峰大厦 2005 室

   法定代表人：吴言林

   联系人：林伊灵

   电话：025-66046166-810

   客服电话：025-66046166

   网址：www.huilinbd.com

   （87） 名称：嘉实财富管理有限公司

   注册地址： 上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心办公楼二期 53 层

   办公地址：北京市朝阳区建国路 91 号金地中心 A 座 6 层

   法定代表人：赵学军

   联系人：李雯

   电话：010-60842306

   客服电话：400-021-8850

   网址：www.harvestwm.cn

   （88） 名称：北京创金启富基金销售有限公司

   注册地址：北京市西城区白纸坊东街 2 号院 6 号楼 712 室

   办公地址：北京市西城区白纸坊东街 2 号经济日报社综合楼 A 座 712 室

   法定代表人：梁蓉

   联系人：魏小清

     电话：010-66154828-8006

     客服电话：400-6262-1818

     网址：www.5irich.com

     （89） 公司名称:北京增财基金销售有限公司

     注册地址：北京市西城区德胜门外大街 83 号 4 层 407

     办公地址：北京市西城区南礼士路建威大厦 66 号 1209

     法定代表人：罗细安

     联系人：杜娟

     联系电话：010-67000988

     客服电话：010-67000988

     公司网站：www.zcvc.com.cn

     （90） 名称：深圳腾元基金销售有限公司

     注册地址：深圳市福田区福田街道福安社区金田路 3037 号金中环国际商务

大厦 4303

     办公地址：深圳市南山区粤海街道科技园社区高新中一道长园新材料港 9 栋

     法定代表人：肖宇航

     联系人：陈少钦

     客服电话：0755-33376853

     网址：www.dowinfund.com

     （91） 名称：北京钱景基金销售有限公司

     注册地址：北京市海淀区丹棱街 6 号 1 幢 9 层 1008-1012

     办公地址：北京市海淀区丹棱街 6 号 1 幢 9 层 1008-1012

     法定代表人：王利刚

     联系人：申泽灏

     电话：010-59422766

     客服电话：400-893-6885

     网址：www.qianjing.com

     （92） 名称：济安财富（北京）基金销售有限公司

     注册地址：北京市朝阳区太阳宫中路 16 号院 1 号楼 3 层 307

     办公地址：北京市朝阳区太阳宫中路 16 号院 1 号楼 3 层 307

    法定代表人：杨健

    联系人：李海燕

    电话：010-65309516

    客服电话：400-673-7010

    网址：www.jianfortune.com

    （93） 名称：北京电盈基金销售有限公司

    注册地址： 北京市朝阳区酒仙桥路 14 号 53 号楼 7 层 719 室

    办公地址：北京市朝阳区酒仙桥路 14 号 53 号楼 7 层 719 室

    法定代表人：曲馨月

    联系人：张旭

    电话：13581833721

    客服电话：4001003391

    网址：www.bjdyfund.com

    （94） 名称：中信期货有限公司

    注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 13

层 1301-1305、14 层

    法定代表人：张皓

    联系人：刘宏莹

    电话：010-60834022

    客服电话：400-990-8826

    网址：www.citicsf.com

    （95） 名称：华泰期货有限公司

    注册地址：广东省广州市越秀区东风东路 761 号丽丰大厦 20 层、29 层 04 单

元

    办公地址：深圳市福田区深南中路 6011 号 NEO（A 座）35 楼

    法定代表人：吴祖芳

    联系人：刘梦

    电话：0755-23914981

    客服电话：400-628-0888

    网址：www.htfc.com

    （96） 名称：阳光人寿保险股份有限公司

注册地址：海南省三亚市迎宾路 360-1 号三亚阳光金融广场 16 层

办公地址：北京市朝阳区朝外大街乙 12 号昆泰国际大厦 12 层

法定代表人：李科

联系人：王超

电话：010-85632771

客服电话：95510

网址：fund.sinosig.com

（97） 名称：杭州银行股份有限公司

注册地址：杭州市下城区庆春路 46 号

办公地址：杭州市下城区庆春路 46 号

{0...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [经济通](http://www.etnet.com.hk/www/tc/ashares/news_detail.php?newsid=ETN310825783&page=3&category=%E5%85%A8%E6%97%A5%E6%96%B0%E8%81%9E) | 全日新闻 |

<http://www.etnet.com.hk/www/tc/ashares/news_detail.php?newsid=ETN310825783&page=3&category=%E5%85%A8%E6%97%A5%E6%96%B0%E8%81%9E>

## 【**华为**动向】传美国松绑批准向**华为**出售汽车晶片,后者称正在核实【经济通】

《经济通通讯社25日专讯》因美国断供芯片几乎将手机业务断臂的华为,在汽车业务上或

迎来重大利好。据《路透》引述知情人士透露,美国已经批准了供应商数亿美元的许可证申请,

允许其向华为出售用于汽车零部件的芯片。报道称,在近几周和近几个月,美国已批准供应商向

华为出售用于视频屏幕和传感器等汽车零部件的芯片。目前华为正将业务专项不太容易受美国贸

易禁令影响的产品,而汽车芯片通常被认为并不复杂,审批门槛相对较低。

报道又引述美国商务部发言人表示,政府会继续实施许可证政策,以限制获取可能损害美国

国家安全和外交政策利益的商品、软件或技术。

内媒引述华为回应上述消息时表示,正在向相关业务部门进行核实确认。华为一名发言人稍

早称,华为将自己定位为智能网联汽车的新零部件供应商,目标是帮助汽车OEM制造更好的汽

车。(wl)

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://www.cnfol.hk/ashares/scfenxi/20210825/29099078.shtml) | 市场分析 |

<http://www.cnfol.hk/ashares/scfenxi/20210825/29099078.shtml>

## 【今日主题前瞻】首批氢燃料电池汽车示范城市群落地 鸣响产业“发令枪”【中金在线】

首批氢燃料电池汽车示范城市群落地 鸣响产业“发令枪”

由北京市牵头申报的京津冀氢燃料电池汽车示范城市群，被国家五部委(财政部、工业和信息化部、科技部、国家发展改革委、国家能源局)联合批准为首批示范城市群。在4年示范期间，五部委将对入围的城市群按照其目标完成情况，通过“以奖代补”的方式给予奖励。

去年9月，五部委发布《关于开展燃料电池汽车示范应用的通知》，明确了未来对氢燃料电池车产业链的补贴原则和框架，但示范城市的名单迟迟未落地。北京在上周出台氢能产业规划的基础上，率先公布入围信息，显示出积极的政策态度。中信证券分析指出，此前北京市规划方案中提出，2025年北京市推广氢燃料电池车辆超过1万辆，规划2025年京津冀氢能产值达到1000亿元，预计该城市群2025年推广车辆或达到1.8-2万辆，全国范围推广车辆或达到10万辆，市场增长空间明确。示范城市群名单的逐步落地，意味着产业对补贴的预期更加清晰，相当于鸣响了产业“发令枪”，企业布局方向更为明确，正式订单也会加速落地。

A股上市公司中，亿华通实现了氢燃料电池发动机系统的批量生产，搭载公司发动机系统的燃料电池客车已先后在北京、张家口、郑州、成都、淄博等地上线运营。京城股份地处北京，产品包括氢燃料电池用铝内胆碳纤维全缠绕复合气瓶以及低温储罐、LNG加气站设备等。厚普股份完成了中国电力延庆园加氢站二期项目冬奥会配套加氢站(70MPa)、日加注量达4800kg的北京大兴氢能科技园加氢站、宁夏宝廷子母加氢站等站的建设并投入使用。

出货金额连续7个月创历史新高 半导体设备占晶圆厂总投资80%

SEMI(国际半导体产业协会)公布最新出货报告显示，2021年7月北美半导体设备制造商出货金额为38.6亿美元，较2021年6月最终数据的36.9亿美元相比提升4.5%，相较于2020年同期25.7亿美元则上升了49.8%。

据悉，今年1月，北美半导体设备制造商出货金额首度突破30亿美元关卡，随后不断逐月攀高，这已是连续7个月创历史新高纪录。作为晶圆制造的上游行业，半导体设备是重中之重，设备投资约占一个新建晶圆厂总投资的75-80%，根据SEMI及SEAJ数据，2020年全球半导体设备市场规模为711.9亿美元，较前一年增长19.1%。五矿证券分析指出，半导体行业已经迎来新一轮景气周期，半导体设备将是中国半导体产业链安全的重要保证，未来有望加快验证和导入晶圆厂。

A股上市公司中，至纯科技是国内能提供到28纳米节点全部湿法工艺的本土供应商，用户包括中芯国际、华虹集团、长鑫存储、华为等。精测电子子公司上海精测膜厚产品(含独立式膜厚设备)已取得国内一线客户的批量重复订单、OCD量测设备已取得订单并已实现交付，半导体电子束检测设备eViewTM全自动晶圆缺陷复查设备已正式交付国内客户。长川科技集成电路测试设备主要包括测试机、 分选机、 探针台、 自动化设备、 自动化半导体光学检测设备等。

卖爆了！工业机器人出货量同比增速83.3% 有企业订单同比增长四倍

今年国内工业机器人销量一直处于增长态势，在工业机器人各种零部件等原材料上涨的情况下，价格反而出现了下降。随着国产工业机器人技术的逐步成熟，越来越多的制造企业愿意采用性价比较高的国产机器人。

工业机器人的核心零部件包括控制器、伺服系统、减速器等，共占据工业机器人整机产品约六七成的成本，多年来一直被国外企业垄断。近年来随着技术逐步发展，工业机器人的核心零部件国产化率持续走高，国产工业机器人性价比也不断提升。根据MIR数据，2021年上半年中国工业机器人市场出货量同比增速为83.3%，行业订单充足，处于供不应求的状态。有企业表示，国产协作机器人对比国外的机器人来说，不到一半的价格。虽然原材料价格上涨大概有10%到15%，在这个基础的情况下，整体的AGV小车(工业移动机器人)的价格还下降了5%到8%，今年拿到了AGV工业移动机器人的订单量，同比增长差不多有四倍左右。上海证券认为，未来制造业企业生产自动化渗透率有望持续提升，叠加制造业固定资产投资回暖，对工业机器人的需求有望保持增长态势。

A股上市公司中，威唐工业工业机器人业务主要为汽车零部件制造进行自动化集成等，以及对外如锻压自动化线、上下料及传输自动化等应用。哈工智能目前跟进的机器人本体订单超过1000台，其中包括了多家汽车整车厂，2021年哈工现代有望实现国产机器人本体在汽车工业应用领域的突破。中大力德的RV减速器、谐波减速器可应用于六轴机器人、协作机器人上，公司产品广泛应用于工业机器人、新能源、工作母机等领域。

3GW！中国华能2021年-2022年逆变器集采公告

8月23日，中国华能发布2021年-2022年逆变器框架协议采购招标公告。公告显示，本次框架招标按单价进行采购，按3GW容量进行报价，最终采购量以框架有效期内实际需求为准。招标项目划分为4个标段，其中串式逆变器2.5GW，集中式逆变器0.5GW。

方正证券申建国认为，全球光伏平价时代到来，逆变器市场需求多点开花，国内逆变器厂商有望从行业成长和海外替代中持续受益，高速成长确定性高。海外市场毛利率高，持续出海将大幅增强国内逆变器厂商盈利；储能逆变器业务兴起，加速成长中。

上市公司中，阳光电源是全球光伏逆变器出货量最大的公司，全球市占率27%左右，已批量销往德国、意大利、澳大利亚、美国、日本、印度等150多个国家和地区；锦浪科技的主要产品包括单相组串式逆变器、三相组串式逆变器、储能逆变器等，根据WoodMackenzie数据，公司2020年全球市占率为5%，出货量约9GW。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1920764) | 川观新闻 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1920764>

## 广元市人大常委会通过任免名单，陈宗德任广元市监察委员会副主任、代理主任【四川在线】

川观新闻记者 燕巧

2021年8月24日，广元市第七届人民代表大会常务委员会第三十八次会议通过一批人事任免名单。会议决定接受隆斌辞去广元市监察委员会主任职务，任命陈宗德为广元市监察委员会副主任、代理主任。

任命：

黄天才为广元市人大常委会办公室主任；

胡元波为广元市人大常委会法制工作委员会主任。

免去：

李国平的广元市人民检察院副检察长职务；

李 斌的广元市人民检察院检察委员会委员、检察员职务；

吴 爱的广元市人民检察院检察委员会委员、检察员职务；

解占泽的广元市荣山地区人民检察院检察长职务；

李克军的广元市荣山地区人民检察院副检察长、检察委员会委员、检察员职务。

任命：

肖 杰为广元市人民检察院副检察长、检察委员会委员、检察员；

邓海国为广元市人民检察院检察委员会委员、检察员；

李 红为广元市人民检察院检察委员会委员、检察员；

肖光志为广元市人民检察院检察委员会委员、检察员；

郭扭只为广元市荣山地区人民检察院检察长；

解占泽为广元市荣山地区人民检察院检察委员会委员、检察员。

批准：

邓海国辞去旺苍县人民检察院检察长职务；

董升礼辞去剑阁县人民检察院检察长职务；

肖 杰辞去青川县人民检察院检察长职务；

李 红辞去广元市朝天区人民检察院检察长职务。

免去：

赵冬梅的广元市中级人民法院审判委员会委员、环境资源审判庭庭长、审判员职务；

汪小琰的广元市中级人民法院审判委员会委员、审判监督庭庭长、审判员职务；

梁晓斌的广元市中级人民法院立案庭副庭长、审判员职务；

刘贵强的广元市中级人民法院审判员职务。

任命：

肖 红为广元市中级人民法院审判委员会委员、审判员；

苟小洲为广元市中级人民法院审判员；

刘利华为广元市中级人民法院审判员；

程 健为广元市中级人民法院审判员。

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1923575) | 河北广播电视台 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1923575>

## 中国数博会：2021冀深新一代信息技术产业对接会9月6日举行【四川在线】

京津冀协同发展战略与粤港澳大湾区赋予了中国两大区域经济新的发展使命和产业生态探索新路径。为了更好地搭建京津冀与粤港澳电子信息产业创新合作平台，推进冀深两地电子信息产业与数字经济合作发展，深化新一代信息技术产业集群效应，做为2021中国国际数字经济博览会的重头戏之一——以“融合创新 协同发展”为主题的2021冀深新一代信息技术产业对接会将于9月6日在石家庄举办。

“2021冀深新一代信息技术产业对接会”由中国国际数字经济博览会组委会主办，河北省工业和信息化厅、深圳市乡村振兴和协作交流局、深圳市工业和信息化局协办，深圳市电子商会、河北省信息产业与信息化协会共同承办。会上将通过专家主题演讲、河北园区推介、深圳产品和技术推介、项目签约等环节，推动跨区域产业互联互通，促进产业化协同创新发展，加快构建河北省和深圳市创新生态链紧密连接和产业转移，提升京津冀、粤港澳大湾区全球配置资源的能力，建设成为世界级城市群和国际一流湾区。

自2018年11月河北省人民政府和深圳市人民政府签署《进一步深化全面战略合作框架协议》以来，双方充分发挥两省市比较优势，不断拓宽合作领域，深化合作内容，提升合作水平，在服务雄安新区规划建设、推动重点产业合作、加强创新合作、加强教育人才合作等方面建立更加紧密的全面战略合作关系。深圳市电子商会与河北省信息产业与信息化协会建立了战略合作机制，每年分别在电子信息产业博览会（深圳）和中国国际数字经济博览会（石家庄）期间，组织冀深产业对接会，组织冀深企业考察两地知名企业和产业园区，加深了两地在政府、产业和企业等多领域的交流合作。近年来冀深两地不断完善合作机制，注重合作成效，推动项目落地。在服务雄安新区建设、引进战略新兴产业方面成果显著。多领域深度合作，推动华为、金蝶国际、金证股份、深圳盛威、摩比发展、国民技术等深圳电子信息产业知名企业、上市公司等一批重大项目相继在河北落地，推动了河北电子信息产业高质量发展。

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400006769.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400006769.shtml>

## 浙海德曼: 浙海德曼2021年半年度报告摘要【证券之星】

公司代码：688577                     公司简称：浙海德曼

              浙江海德曼智能装备股份有限公司

                    第一节   重要提示

 来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读半年度报告全文。

  公司已在本报告中详细阐述经营过程中可能面临的风险及应对措施，有关内容敬请查阅第

 三节“管理层讨论与分析”

 完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

   无

   □适用 √不适用

                   第二节    公司基本情况

公司股票简况

                      公司股票简况

 股票种类       股票上市交易所    股票简称        股票代码     变更前股票简称

  A股       上海证券交易所科创板  浙海德曼        688577     不适用

公司存托凭证简况

□适用 √不适用

联系人和联系方式

 联系人和联系方式      董事会秘书（信息披露境内代表）                            证券事务代表

    姓名         林素君                              陈建勇

    电话         0576-87371818                    0576-87371818

   办公地址        浙江省玉环市大麦屿街道北山头                   浙江省玉环市大麦屿街道北山头

   电子信箱        hdm@headman.cn                   cjy@headman.cn

                                                          单位：元 币种：人民币

                                                          本报告期末比上年度末

                本报告期末                     上年度末

                                                             增减(%)

总资产            1,122,049,268.76      1,048,060,187.74              7.06

归属于上市公司股

东的净资产

                                                          本报告期比上年同期增

                    本报告期                  上年同期

                                                              减(%)

营业收入                271,079,235.43    200,847,643.96               34.97

归属于上市公司股

东的净利润

归属于上市公司股

东的扣除非经常性             35,811,382.99        26,311,067.93             36.11

损益的净利润

经营活动产生的现

金流量净额

加权平均净资产收

益率（%）

基本每股收益（元／

股）

稀释每股收益（元／

股）

研发投入占营业收

入的比例（%）

                                                                   单位: 股

截止报告期末股东总数（户）                                                       3,067

截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）                                                  /

截止报告期末持有特别表决权股份的股东总数（户）                                                 /

                          前 10 名股东持股情况

                                              持有有限售        包含转   质押、标记

                          持股比        持股

   股东名称       股东性质                            条件的股份        融通借   或冻结的股

                          例(%)       数量

                                               数量          出股份    份数量

                                                           的限售

                                                           股份数

                                                            量

高长泉           境内自然

              人

高兆春           境内自然

              人

郭秀华           境内自然

              人

玉环虎贲投资合伙企     境内非国

业（有限合伙）       有法人

台州市创业投资有限     国有法人

公司

玉环高兴投资管理有     境内非国

限公司           有法人

叶茂杨           境内自然

              人

高雅萍           境内自然

              人

南华基金－招商证券     其他

－南华基金鑫升 1 号               2.75    1,483,768           0      0    无   0

集合资产管理计划

沈祥龙           境内自然

              人

                        高长泉与郭秀华为夫妻关系，高兆春为高长泉、郭秀华

                      之子。高长泉持有玉环虎贲 35.0337%股份，为其执行事务合

上述股东关联关系或一致行动的说       伙人；高长泉、郭秀华合计持有玉环高兴 36.455%股份，且

明                     高长泉为法定代表人。高长泉、郭秀华、高兆春、玉环虎贲、

                      玉环高兴构成关联关系。除此之外，公司未知上述股东是否

                      存在关联关系或一致行动关系。

表决权恢复的优先股股东及持股数

                           不适用

量的说明

□适用 √不适用

√适用 □不适用

                                                                  单位:股

                   持股数量                          表决        报告期内   表决权受

序号    股东名称           特别表决权         表决权数量         权比        表决权增   到限制的

              普通股

                      股份                         例          减      情况

     玉环虎贲

     投资合伙

     企业（有限

     合伙）

     台州市创

     限公司

     玉环高兴

     有限公司

     南华基金

     －招商证

     券－南华

     号集合资

     产管理计

     划

合计     /      42,850,125             42,850,125      /         /    /

□适用 √不适用

□适用 √不适用

□适用 √不适用

                           第三节       重要事项

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司

经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

□适用 √不适用

查看原文公告

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [信报财经即时新闻](https://www2.hkej.com/instantnews/hongkong/article/2892509/%E5%8D%88%E9%96%93%E6%96%B0%E8%81%9E%E7%B2%BE%E9%81%B8:%E7%BE%8E%E6%93%9A%E5%A0%B1%E6%89%B9%E5%87%86%E8%8F%AF%E7%82%BA%E8%B3%BC%E8%B2%B7%E6%B1%BD%E8%BB%8A%E6%99%B6%E7%89%87) | 香港财经 |

<https://www2.hkej.com/instantnews/hongkong/article/2892509/%E5%8D%88%E9%96%93%E6%96%B0%E8%81%9E%E7%B2%BE%E9%81%B8:%E7%BE%8E%E6%93%9A%E5%A0%B1%E6%89%B9%E5%87%86%E8%8F%AF%E7%82%BA%E8%B3%BC%E8%B2%B7%E6%B1%BD%E8%BB%8A%E6%99%B6%E7%89%87>

## 午间新闻精选:美据报批准**华为**购买汽车晶片【信报财经即时新闻】

1.美国据报批准华为购买汽车晶片

路透引述知情人士称，美国官员已经批准被列入黑名单的中国电讯设备商华为购买汽车晶片

2.瑞声科技中期盈利升1.87倍 派息20仙

瑞声科技(02018)中期多赚1.87倍，派息升1倍。

3.恒指半日倒跌93点 二线科网弱 航运火电股强

科技股指数昨日急弹，但投资者趁高获利，科指高开低走，连累恒指今早也曾倒跌过百点，十天线得而复失。

4.金管局增发400亿外汇基金票据

金管局宣布，增发400亿元外汇基金票据，应付银行在银行体系流动资金充裕下对票据的需求。

5.消息:警国安处去信支联会索资料

消息称，警方国安处根据《港区国安法》第43条，去信支联会常委要求提交资料。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004299.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004299.shtml>

## 九号公司: 九号有限公司2021年半年度报告【证券之星】

公司代码：689009                    公司简称：九号公司

                九号有限公司

                    重要提示

一、   本公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完

    整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、   重大风险提示

  公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险，敬请查阅

本报告第三节“管理层讨论与分析”中“风险因素”相关的内容。

三、   公司全体董事出席董事会会议。

四、   本半年度报告未经审计。

五、   公司负责人高禄峰、主管会计工作负责人凡孝金及会计机构负责人（会计主

    管人员）凡孝金声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

六、   董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

七、   是否存在公司治理特殊安排等重要事项

√适用 □不适用

公司治理特殊安排情况：

√本公司为红筹企业

√本公司存在协议控制架构

√本公司存在表决权差异安排

（一）本公司为红筹企业

  公司为一家根据《开曼群岛公司法》设立的公司，公司治理模式与适用中国法

律、法规及规范性文件的一般A股上市公司的公司治理模式存在一定差异。

（二）本公司存在协议控制架构

  公司全资子公司纳恩博（北京）科技有限公司为外商投资企业，由于中国法律

法规限制外商投资增值电信业务，因此发行人通过协议控制架构以VIE公司鼎力联合

（北京）科技有限公司从事增值电信业务，通过一系列合约安排取得其实际控制权

并取得运营所得的经济利益。

（三）本公司存在表决权差异安排

  公司采用特殊投票权结构，根据《公司章程》规定，公司股份分为A类普通股股

份（普通股份）和B类普通股股份（特别表决权股份），公司每份B类普通股股份具

有5份表决权，每份B类普通股股份的表决权数量相同，除表决权差异外，A类普通股

股份与B类普通股股份具有的其他股东权利完全相同。目前，公司实际控制人高禄峰

、王野合计控制公司63.44%的投票权。

   此外，公司股东对下列事项行使表决权时，每一B类普通股股份享有的表决权数

量仍与每一A类普通股股份的表决权数量相同：

   （1）对公司章程作出修改；

   （2）改变B类普通股股份享有的表决权数量；

   （3）聘请或者解聘独立董事；

   （4）聘请或者解聘为公司定期报告出具审计意见的会计师事务所；

   （5）公司合并、分立、解散或者变更公司形式。

    截至目前，存托凭证持有人Putech Limited、Cidwang Limited、Hctech I

L.P.、Hctech II L.P.、Hctech III L.P.持有的存托凭证所对应的B类普通股股份

每份具有5份表决权，其他存托凭证持有人持有的存托凭证所对应的A类普通股股份

每份具有1份表决权。报告期内，公司的表决权差异安排未发生变化。

公司已建立了包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《信息披露管理

办法》、《独立董事工作制度》等在内的一系列内控制度，完善公司治理，保障中

小投资者的合法权益。根据《公司章程》及相关内部控制制度的规定，公司采取如

下具体措施保护中小投资者利益：（1）充分保障中小投资者分红权益；（2）设置

独立董事；（3）符合一定条件的股东有权提名公司董事；（4）符合一定条件的股

东有权提议召开董事会临时会议；（5）符合一定条件的股东有权向董事会提议召开

临时股东大会；（6）建立健全信息披露制度；（7）拓展投资者沟通渠道等。

八、   前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

  本报告所涉及的公司未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者

的实质承诺，请投资者注意投资风险。

九、   是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

十、   是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

十一、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和

    完整性

否

十二、 其他

□适用 √不适用

                      载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名

                      报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

                     第一节          释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义

公司/本公司        指 Ninebot Limited，中文名称：九号有限公司，

                证券简称：九号公司，证券代码：689009

CDR           指 Chinese Depository Receipt，中国存托凭证

A 类普通股        指 公司股本内每股面值 0.0001 美元的 A 类普通

                股，使 A 类股份持有人可就本公司股东大会提

                呈的决议案享有 1 票的投票权

B 类普通股        指 公司股本内每股面值 0.0001 美元的 B 类普通

                股，使 B 类股份持有人可就本公司股东大会提

                呈的决议案享有 5 票的投票权

优先股           指 A-1 轮优先股、A-2 轮优先股、A-3 轮优先股、

                B 轮优先股、C 轮优先股

纳恩博（北京）/WFOE  指 纳恩博（北京）科技有限公司，系公司全资子

                公司九号（香港）之全资子公司

鼎力联合/VIE 公司   指 鼎力联合（北京）科技有限公司，系纳恩博（北

                京）协议控制的主体，为境内主要经营主体

员工认股期权计划      指 《员工认股期权计划》《经修订的员工认股期

                权计划》及《经二次修订的员工认股期权计划》

小米集团、小米       指 Xiaomi Corporation、小米集团及其关联公司

《存托协议》        指 《存托凭证存托协议》

《托管协议》        指 《存托凭证基础证券托管协议》

工商银行、存托人、存托机  指 中国工商银行股份有限公司

构

工商银行（亚洲）、托管人、 指 中国工商银行（亚洲）有限公司

托管机构、境外托管人

董事会           指 九号有限公司董事会

股东大会          指 九号有限公司股东大会

公司章程          指 《Ninebot Limited 公司章程大纲细则》      （2019

                年 4 月 2 日通过），自公司上市之日起生效并

                施行

《证券法》         指 《中华人民共和国证券法》

报告期           指 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

报告期期末         指 2021 年 6 月 30 日

子公司           指 对于任何主体而言，其直接或间接通过股权、

                表决权、协议控制架构或其他方式实现控制的

                任何公司实体

开曼或开曼群岛       指 Cayman Islands

中国证监会、证监会     指 中国证券监督管理委员会

交易所           指 上海证券交易所

元、万元、亿元       指 人民币元、人民币万元、人民币亿元

BMS       指     Battery Management System，即电池管理系

                统

LED       指     发光二极管

ODM       指     Original Design Manufacture，即原始设计

                制造，特指公司为境外共享电动滑板车企业生

                产智能电动滑板车并在车身上喷涂客户企业

                商标的生产及销售模式

B2C       指     BusinesstoCustomer，即直接面向消费者销售

                产品和服务商业零售模式

M2C       指     Manufacturers to Consumer，即生产厂家直

                接向终端消费者销售产品或提供服务的一种

                商业模式

ISO       指     International     Organization for

                Standardization，即国际标准化组织

ORV       指     Off-Road Vehicle，主要指可在崎岖地面使用

                的越野车辆

物联网、IoT   指     通过互联网、传统电信网等信息承载体，将所

                有能行使独立功能的普通物体实现互联互通

                的网络

超宽带       指     Ultra Wideband，一种五载波通信技术，利用

                纳秒至微秒级的非正弦波窄脉冲传输数据

             第二节   公司简介和主要财务指标

一、 公司基本情况

公司的中文名称             九号有限公司

公司的中文简称             九号公司

公司的外文名称             Ninebot Limited

公司的外文名称缩写           Ninebot

公司的法定代表人            高禄峰

公司注册地址              Maples Corporate Services Limited at PO

                    Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-

公司注册地址的历史变更情况       无

公司办公地址              北京市海淀区西小口路66号中关村东升科技园

                    A4号楼

公司办公地址的邮政编码         100192

公司网址                www.ninebot.com、www.segway.com、

                    www.segwayrobotics.com

电子信箱                ir@ninebot.com

报告期内变更情况查询索引        无

二、 联系人和联系方式

            董事会秘书（信息披露境内代表）               证券事务代表

姓名         徐鹏                      胡丹

联系地址       北京市海淀区西小口路66号中关村        北京市海淀区西小口路 66 号

           东升科技园A4号楼               中关村东升科技园 A4 号楼

电话         010-84828002-841        010-84828002-841

传真         010-84828002            010-84828002

电子信箱       ir@ninebot.com          ir@ninebot.com

三、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称       《中 国 证 券 报》《上 海 证 券 报》《证券时报》

                    《证 券 日 报》

登载半年度报告的网站地址        www.sse.com.cn

公司半年度报告备置地点         北京市海淀区西小口路66号中关村东升科技园

                    A4号楼

报告期内变更情况查询索引        无

四、 公司股票/存托凭证简况

(一) 公司股票简况

□适用 √不适用

(二) 公司存托凭证简况

√适用 □不适用

                    公司存托凭证简况

      存托凭证与基       存托凭证上

                         存托凭证简               存托凭         变更前存托

证券种类 础股票的转换        市交易所及

                           称                 证代码          凭证简称

          比例         板块

中国存托 10:1          上海证券交 九号公司               689009   /

凭证                 易所科创板

（CDR）

                  名称                中国工商银行股份有限公司

存托机构              办公地址              中国北京市西城区金融大街 5 号

                  经办人               常悦

                  名称                中国工商银行（亚洲）有限公司

                  办公地址              中环花园道 3 号中国工商银行大厦 33

托管机构

                                    楼

                  经办人               王轶宁

五、 其他有关资料

□适用 √不适用

六、 公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

                                            单位：元      币种：人民币

                                                       本报告期

                        本报告期

    主要会计数据                               上年同期          比上年同

                       （1－6月）

                                                       期增减(%)

营业收入                4,718,719,180.91 2,001,799,940.22    135.72

归属于上市公司股东的净利

润

归属于上市公司股东的扣除

非经常性损益的净利润

经营活动产生的现金流量净

额

                                                          本报告期

                                                          末比上年

                      本报告期末               上年度末

                                                          度末增减

                                                           (%)

归属于上市公司股东的净资

产

总资产          7,581,717,101.93 6,557,637,541.93             15.62

(二) 主要财务指标

                   本报告期                             本报告期比上

     主要财务指标                           上年同期

                  （1－6月）                            年同期增减(%)

基本每股收益（元／股）            3.66                   -1.33     不适用

稀释每股收益（元／股）            3.39                  不适用        不适用

扣除非经常性损益后的基本每

股收益（元／股）

加权平均净资产收益率（%）              6.58              不适用           不适用

扣除非经常性损益后的加权平

均净资产收益率（%）

研发投入占营业收入的比例（%）                                      减 少 4.73 个 百

                                                     分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

与上年同期相比，本期业绩较好，扭亏为盈，主要原因为：

  公司滑板车的市场规模不断扩大，销售能力不断提升；电动两轮车在本报告期持

续发展，取得较好的销售业绩；本期全地形车正式投入市场，为公司带来较好的营收。

七、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

八、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

                                              单位:元 币种:人民币

   非经常性损益项目                     金额             附注（如适用）

非流动资产处置损益                        17,113.58

越权审批，或无正式批准文件，

或偶发性的税收返还、减免

计入当期损益的政府补助，但与

公司正常经营业务密切相关，符

合国家政策规定、按照一定标准              6,408,665.82

定额或定量持续享受的政府补助

除外

计入当期损益的对非金融企业收

取的资金占用费

企业取得子公司、联营企业及合

营企业的投资成本小于取得投资

时应享有被投资单位可辨认净资

产公允价值产生的收益

非货币性资产交换损益

委托他人投资或管理资产的损益

因不可抗力因素，如遭受自然灾

害而计提的各项资产减值准备

债务重组损益

企业重组费用，如安置职工的支

出、整合费用等

交易价格显失公允的交易产生的

超过公允价值部分的损益

同一控制下企业合并产生的子公

司期初至合并日的当期净损益

与公司正常经营业务无关的或有

事项产生的损益

除同公司正常经营业务相关的有

效套期保值业务外，持有交易性

金融资产、衍生金融资产、交易性

金融负债、衍生金融负债产生的

公允价值变动损益，以及处置交

易性金融资产、衍生金融资产、交

易性金融负债、衍生金融负债和

其他债权投资取得的投资收益

单独进行减值测试的应收款项、

合同资产减值准备转回

对外委托贷款取得的损益

采用公允价值模式进行后续计量

的投资性房地产公允价值变动产

生的损益

根据税收、会计等法律、法规的

要求对当期损益进行一次性调整

对当期损益的影响

受托经营取得的托管费收入

除上述各项之外的其他营业外收

                           -2,473,958.84

入和支出

其他符合非经常性损益定义的损

益项目

少数股东权益影响额

所得税影响额                       -987,955.14

合计                         34,488,541.97

九、 非企业会计准则业绩指标说明

□适用 √不适用

                第三节     管理层讨论与分析

一、   报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

    公司是专注于智能短交通和服务类机器人领域的创新企业。公司主营业务为各类

智能短程移动设备的设计、研发、生产、销售及服务。经过多年的发展，公司依托自

身在智能技术创新、工业设计、供应链管理、规模与品牌等多方面积累的竞争优势，

产品已形成包括智能电动平衡车、智能电动滑板车、智能服务机器人、智能电动两轮

车、全地形车等品类丰富的产品线。

    （1）智能电动平衡车系列

    按照产品形态分类可以分为智能电动单轮平衡车、智能电动双轮平衡车、智能电

动多轮平衡车、智能电动平衡轮。

    （2）智能电动滑板车系列

    公司于 2016 年 12 月推出第一款智能电动滑板车产品“米家电动滑板车”，该款

产品于 2017 年度获得德国红点至尊奖（RedDot: Best of the Best）、德国 iF 设计

金奖等多项世界级设计大奖，此后公司先后发布“九号电动滑板车”系列产品、米家

电动滑板车 Pro、九号电动滑板车 MAX G30、全球首款半自动化驾驶共享滑板车 T60、

九号电动滑板车 Air T15、电动滑板车 F25、电动滑板车 F20、儿童电动滑板车等。

    （3）服务机器人

    服务类机器人一直是公司重点关注的产品领域，在智能电动平衡车技术积累的基

础上，公司独立研发了服务类机器人平台。公司投入研发多年的首款搭载在智能电动

平衡车上的服务类机器人产品“Loomo/路萌”于 2018 年 6 月上市。该产品除具备人

体识别、人脸识别、人体追踪、自动避障、语音识别、手势识别、音频传输、遥控表

情等多项功能外，还可直接作为智能电动平衡车使用。

    公司先后研发了智能室内配送服务机器人 S1、S2 以及机器人通用移动底盘 RMP

系列，可以提供室内智能配送服务，可与电梯进行物联网互联，具有室内自动导航、

智能避障、物品配送能力，可完成跨层配送的工作。目前室内配送机器人“方糖”已

经进入了商业落地的阶段，并已经与为数众多的餐饮、酒店达成业务合作，现落地的

酒店有洲际假日酒店、希尔顿欢朋酒店、万豪 JW 酒店、首旅如家酒店、亚朵酒店、丽

枫酒店等。

    （4）智能电动两轮车

    公司致力于智能电动摩托车、智能电动自行车相关产品的开发，自 2019 年 12 月，

公司先后发布电动摩托车九号电动 E 系列、电动自行车九号电动 C 系列、B 系列。2021

年 3 月，公司发布电动摩托车九号电动 N 系列、电动自行车九号电动 A 系列、全新 C

系列。均配备了 RideyGo 即停即走系统，用户带上手机接近车辆时即可通过 Ninebot

Airlock 感应解锁技术自动解锁，停车后快捷锁车；自主研发的锂电智能 BMS 5.0 技

术，有智能并联/快充、健康状态 SOH 估算、双重过流/短路/过压保护等 20 多项保护

措施；GPS、北斗、基站三重定位功能；通过 AHRS 姿态感应系统实现车辆异动、倾倒

报警；支持 OTA 无线升级，不断更新优化功能；SOS 紧急通知功能，意外事故会通知

预设的紧急联系人等。另外，公司同时也推出了彩壳和坐垫颜色定制化，用户可自主

定制颜色搭配。

    除此之外，2021 年 3 月公司还推出了 RideyFun 智控系统，能够在骑行过程中实

现基本的听歌、导航、打电话辅助需求，满足来电识别、接/挂电话、一键切歌、导航

显示等功能；推出的 MoleDrive 全新自研控制器，能够在坡道自动临时驻车，类似于

汽车的驾驶功能，定速巡航具有模式记忆，自动过滤轻微颠簸路面的油门抖动情况，

进行算法优化，使驾驶更平稳；推出的九号云电系统，自适应充电温度和充放电，确

保电池健康和更长的循环寿命。

车，该车采用固态储氢的方式，配备定制的专属储能罐，便于携带和更换，告别电力

束缚，实现出行自由。目前产品处于初始众筹阶段，还未批量生产，预计 2024 年内

小规模交付。

  （5）全地形车产品

  全地形车简单实用，具有极高的越野性能，可在非道路上行驶，是一种集实用、

娱乐、体育运动等多用途功能为一体的车辆。2019 年 11 月，公司沉淀了在车辆工程、

新能源动力系统、电控电机、电池 PACK、BMS、IOT（物联网）及 IOV（车联网）的技

术经验及创新技术，赋能到全地形车产品，推出了全球首款混合动力全地形车系。产

品分为 ATV、UTV、SSV 三个车系平台。配置的动力包含 1000cc 增程混合动力、570 轻

型混合动力、1000cc 燃油动力、570cc 燃油动力。2021 年公司向温州市鹿城区分局公

安系统交付了首批 Segway Villain SX10 及 Segway Fugleman UT10 警用定制版

全地形车，助力特巡警便捷执勤。

  （6）其他产品

  公司积极开发儿童品类产品，先后发布了儿童自行车产品、九号平衡车卡丁车改

装套件、九号卡丁车 Pro、九号卡丁车兰博基尼汽车定制版、九号平衡车机甲战车改

装套件、九号儿童电动滑板车 E/C/A 系列等。

  公司主营业务为智能短交通和服务类机器人产品的设计、研发、生产、销售及服

务。根据中国证监会颁布《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司属于“C39

计算机、通信和其他电子设备制造业”。

  根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》与《战略性新兴产业分类（2018）》，

公司所处细分行业情况如下：

     产品种类         国民经济行业分类            战略性新兴产业分类

               “C39 计算机、通信和其

   智能短程移动设      他电子设备制造”中的           “1.5.2 智能消费相关设备

      备        “C3969 其他智能消费设备               制造”

                       制造”

               “C39 计算机、通信和其

   智能服务类机器      他电子设备制造”中的           “2.1.1 机器人与增材设备

      人        “C3964 服务消费机器人                制造”

                       制造”

  （1）智能短交通处于快速增长阶段

  ①智能电动平衡车、智能电动滑板车领域

  智能电动平衡车具有外形简约时尚，操作简洁，兼娱乐与代步为一体等优点，推

出市场后迅速得到广大消费者的关注和认可，除了个人消费者以外，智能电动平衡车

还广泛应用军警安保、小区物业、机场地勤、高尔夫球场、旅游景区、购物中心、工

厂、物流、大型仓储等领域。

    智能电动滑板有体积小、重量轻、好操作、更便捷等优势，兼具趣味性和智能交

互属性,在微出行的存量市场占比提升趋势明显，正在逐步替代短距离的步行和脚踏

自行车。近几年，共享电动滑板车业务在海外备受消费者青睐，市场规模高速增长，

共享电动滑板车的兴起，在欧美已逐渐成为短途旅游和上班等短距离出行工具的重要

选择。在法国，电动滑板车 2020 年已超越电动助力车成为出行工具首选，而其在 2016

年占比仅约 20%,滑板车在全球范围内迅速推广，目前已与人工智能、大数据等技术相

结合，智能化趋势显著。据 Prescient&Strategic Intelligence 的预测，2018 至

    ②智能电动两轮车领域

    智能化已成为电动两轮车发展的主要趋势。根据前瞻产业研究院数据显示：我国

电动两轮车行业历经起步阶段、初步规模化阶段、高速发展期、成熟阶段四轮发展周

期，目前已经处于成熟的发展阶段。2019 年之后，新国标落地、新冠疫情催化、消费

升级将带来行业的新一轮发展，竞争格局优化将助推头部企业盈利能力提升，新企业

入局将推动产品高端化和智能化发展。根据 EBWR 数据，2019 年全球电动两轮车销量

中，中国是最大的需求市场，占全球销量的 90%以上。根据产业信息网数据，2020 年

中国电动两轮车总体产量为 4834 万辆，同比增长约 27.2%。2020 年我国电动自行车

的保有量达到 3.4 亿辆。从出口方面来看，2017-2020 年，电动两轮车的出口市场在

出口市场增长强劲。新国标出台后，各省市先后出台了超标车过渡期政策，浙江、河

南等电动车保有量大省的部分城市的过渡期截止日期设定为 2021 年，而山东、江西、

广西、安徽、江苏等几个电动车保有量大省的过渡期则陆续在 2022-2024 年截止。由

于各省市超标车过渡期政策不一，预计新国标替换需求将于 2022 年-2024 年达到高

点。

    在海外方面，近年来，全球均面临着城镇化和经济发展带来的城市人口和机动

车数量激增现象，交通拥堵、环境污染等问题日益突出，而电动两轮车因其经济、

节能、便捷以及有效缓解交通压力而深受欢迎，得到了各国政府的广泛关注和政策

支持，行业发展长远利好。海外燃油摩托车电动化目前处在起步期，未来受政府减

排政策影响，将会步入快速发展期。印度、印度尼西亚、越南、泰国等东南亚市场

油改电，油改电趋势将掀起电动摩托更换热潮，潜力巨大。

    ③全地形车领域

    全地形车市场消费需求变化与全球宏观经济、消费地区微观经济的变化密切相关。

全球全地形车销量高峰在 2005 年，销量规模达到约 140 万台，受 2008 年全球金融危

机影响，到 2010 年行业销量规模下滑至 70 万台，2011 年以来保持平稳增长态势，

形车年销量已超过 90 万台，市场规模近千亿元，消费者对于大排量、大扭矩车型的

需求在不断增长。全地形车主流市场集中在欧美地区，从区域分布看，北美、欧洲分

别占据约 73%和 16%，美国、欧盟国家是全球最大的全地形车市场，其中美国占全球

市场一半以上，终端用户为娱乐玩家。国内消费市场，由于全地形车受政策限制无法

上牌，目前市场处于萌芽阶段，需求较为小众，整体规模较小。但随着国内居民可支

配收入的提高、消费多元化的升级，全地形车所代表的竞技运动、时尚潮流、生活方

式和运动文化正在向百姓生活渗透，同时全地形车除用作休闲娱乐外，还可广泛用于

农牧场、矿山、林地、抢险等多种特殊用途，加上旅游租赁业务、专业赛事等发展，

预计未来全地形车国内销量有望逐步提升。

    （2）服务机器人未来市场空间巨大

    服务机器人的出现，一定程度上满足了大众在社会及生活中各个领域的需求，补

齐危险领域安全短板，促进劳动密集型产业转型。配送行业作为劳动密集型产业，随

着“互联网+”与物流行业的深度融合，以及新商业模式的需求与刺激，配送行业已经

从劳动密集型向数字智能化转变，配送机器人则是其中重要的一环。近年，配送机器

人从实验室的概念逐步发展成熟并走向了场景应用。配送机器人不仅适合开放的楼宇、

城市，也可以在居民社区、校园、工业园区等封闭或半封闭的环境内运行。随着电商

的快速发展，快递、外卖的人力支出已经成为各平台的重要成本，配送机器人也就成

为各大平台解决“最后一公里”配送问题的新方向。根据麦肯锡预测，未来 10 年，

    随着信息技术快速发展和互联网快速普及，人工智能迎来第三次高速发展。依托

人工智能技术，智能服务机器人应用场景和服务模式的不断拓展，带动服务机器人市

场规模高速增长。近年来，全球服务机器人市场迅速发展。根据 IFR 发布的《2020 年

全球工业机器人报告》统计数据显示，2019 年全球服务机器人实现销售收入 169 亿美

元。其中，专业机器人实现销售收入 112 亿美元，占总收入的比重达到 66%;个人/家

庭服务机器人实现销售收入 57 亿美元，占比为 34%。随着技术的升级、核心零部件成

本的下降，服务机器人不断走进人们的生活中，为人们日常生活所用，包括扫地机器

人、割草机器人或娱乐机器人等。2019 年，全球个人/家庭服务机器人的销量增长了

二、    核心技术与研发进展

  公司业务方向涵盖了智能短交通和服务类机器人两大业务板块，公司在主要业

务领域掌握了一系列具有自主知识产权的核心技术，大部分核心技术均为国际领

先、国内领先水平。

    公司主要核心技术如下：

序                                         技术先进

       核心技术名称      技术来源          应用产品

号                                          性

                        电动平衡车类，自平衡机器

                  基于授权专

                  利自主研发

                               车

                  基于授权专

                  利自主研发

                        电动平衡车类，电动滑板车

                          托车类，机器人系列

                        九号平衡车 Plus，自平衡机

                              器人

                        电动平衡车类，电动滑板车

    高精度低成本永磁同步电机驱

          动技术

                          托车类，机器人系列

序                                                  技术先进

        核心技术名称         技术来源              应用产品

号                                                   性

     视觉为主的多传感器室内定位                   自平衡机器人，室内配送类

           技术                             机器人

     高动态室内环境机器人运动控                   自平衡机器人，室内配送类

          制技术                             机器人

                                     自平衡机器人，室内配送类

                                          机器人

                                     自平衡机器人，室内配送类

                                      机器人，室外配送机器人

   公司主要核心技术应用于智能电动平衡车、智能电动滑板车、智能电动两轮

 车、智能服务机器人及全地形车产品。报告期内，公司加大技术研发的投入力度，

 提升公司在相关领域的自主创新能力和研发水平，巩固和保持公司产品和技术的领

 先地位，在各个产品线的新技术、新产品方面都取得较好成效。

   （1）产品维度

        研发成果                   实际作用

                    九号平衡车 L 系列，是公司研发的新一代平台架

                    构平衡车，主要面向用户为儿童，针对市场消费者

                    对玩具型平衡车需求愈加强烈而研发。产品具有

  九号平衡车 Mini L 系列，完 全新的外观、炫酷的灯光设计，具有智能语音教学

       成了试产验证       系统、语音报警系统、蓝牙音箱功能，采用全新的

                    金属冲压骨架平台，全新的电池封装形式，采用了

                    充气式轮胎。即可更好的满足消费者需求，又具备

                    很强的性价比。

                    基于北美市场，在已发布产品九号平衡车 nano 基

 九号平衡车 nano（北美版），

                    础上，新增北美 SKU，优化了外观设计，车内增加

   完成北美出货，即将上市

                    了可切换英法西三国语音的智能教学系统，增加

                 了可玩性，进一步拓宽平衡车的销售区域，使儿童

                 平衡车落地北美市场，进一步拉动平衡车业务

                 基于北美市场，在已发布产品机甲战车套件基础

                 上，新增北美 sku，可适配北美已经发行的平衡车

                 以及即将赴美发行的九号平衡车 nano（北美版），

机甲战车（北美版），完成验

                 车内增加了可切换英西法三国语音的智能教学系

 证准出，即将量产上市

                 统，全新的套件系列落地北美市场，吸引新用户，

                 提升用户粘度，拉动平衡车业务，巩固套件生态布

                 局。

 （2）技术维度

     研发成果                实际作用

 全新的钣金车体骨架技术     全新的平衡车车架工艺技术，可降低整车成本

   胶粘发泡工艺技术      创新成型工艺，降低发泡成本，提升良率

 脚控组件的胶粘组装技术     减少机加工序、减少组装工序，降低成本

脚踏垫站人检测技术，弹片复    创新的平衡车载人检测系统的机构设计，提升平

       位         衡车载人检测灵敏度

                 创新导光技术，优化平衡车轮毂灯效果，提升产

  轮毂灯炫彩灯效技术

                 品力

                 创新的平衡车转向机构局部设计，可以提升平衡

  新端面霍尔布局技术

                 车转向机构的灵敏度

                 平衡车上装模块的供电技术应用，提升平衡车的

   脚控杆发光技术

                 灯光效果，使产品具备更高的市场竞争力

                 套件和平衡车一般会分别使用两套充电系统，本

平衡车与套件一体式电池管理    系统的设计，可以使套件与平衡车同时充电，减

     系统          少充电器数量，降低充电操作繁琐度，提高充电

                 便捷性。

                 四轮滑板套件的核心模块之一，套件有带杆、无

                 杆两种玩法，通过该系统的创新设计，可以在带

拆装折叠一体式立杆底座机构    杆模式下实现把立的折叠、展开；拆除该模块后，

                 可以实现无杆玩法。通过创新设计可在用户体验

                 层面降低车架拆装难度，增加产品可玩性。

                 四轮滑板车的转向结构的关键组成部分，通过创

 高分子材料车桥支撑机构     新设计，可以使转向结构小型化，降低结构复杂

                 度，降低用户个性化调校的难度，提高操控性。

 （1）产品维度

       研发成果                      实际作用

                 一款极致性价比的自主品牌电动滑板车，有

  电动滑板车 F 系列上市

                 观造型，同时满足国内、亚太、美洲、欧洲等区

                 域十多个国家法律法规要求，并可涵盖 14 岁~40

                          岁年龄段的用户群体。

 （2）技术维度

       研发成果                             实际作用

    钢车架方案                提升滑板车安全系数及成本优化

  塑胶轮毂电机技术               降低电机成本和重量

  塑胶碟刹轮毂技术               降低轮毂重量级成本

多规格软包电池可调节柔性固            减少同系列滑板车不同规格电池引起的物料差异

     定技术                 性，降低成本，提高电池安全防护

防盗可拆式仪表盖固定技术             防止用户拆坏，增加售后维修便利性

                         整车满足淋雨、喷水等使用条件，提升用户在有

 整车 IPX5 防水等级技术

                         水工况下使用的安全性

      钢车架方案              提升滑板车安全系数及成本优化

                         实时温度监测，确保高性能的同时电机还能处于

   高性能温控电机技术

                         一个安全可靠的环境中工作

                         更精准的控制和计算电池姿态，让电池始终处在

带软件通讯的电池控制技术

                         最佳工作姿态

    镁合金踏板方案              提升滑板车踏板强度的同时降低成本和重量

 （1）产品维度

      研发成果                         实际作用

                         购买门槛更低，有全面智能化的产品，可打入下沉市

  九号电动 A 系列上市

                         场

  九号电动 N 系列上市            更具性价比的电摩，向下沉市场渗透的智能工具车

 九号电动新 C 系列上市            更大体量的国标电动车，满足更多用户的需求

九号电动 D 系列，ID 设计阶         大体量，高配置，长续航的国标电动车，国标车市场

          段              的更高端车型

 （2）技术维度

          研发成果                             实际作用

   ninebot airlock 隔空解    电动车用户可以完全抛弃机械钥匙，通过手机蓝

            锁             牙或云端，可实现车辆开关机

    RideyGo 2.0：多用户账      一辆车可以实现多用户，多账号，多系统模式的

          号系统             管理和使用

                          打通了多智能设备系统和车端的连接，可以通过

    RideyGo 2.0：多种智能

                          Apple Watch、Siri、小爱语音助手等开启车

       硬件控车方式

                          辆、查找车辆、打开坐桶等常用功能。

                          能够通过微信小程序共享临时钥匙，方便车主轻

    RideyGo 2.0：微信小程

                          松进行车辆使用权限的分享和管理，同时还能够

      序共享临时钥匙

                          方便授权人了解车辆定位、车辆使用新手教学等

                     保障用户在没有手机、没有网络、没有钥匙的极

     密码开机功能          限情况下，也能够启动车辆，并且能够正常使

                     用。

  Knock-Knock：敲击仪表   轻轻敲击仪表，可以实现开关前灯，未来将开放

   进行车辆控制功能          更多用户自定义的车辆功能

                     全新的自研控制器系统，重新定义骑感。力矩传

   RideyFun 智能驾驶系

                     把，柔性油门，手的记忆就是速度控制的记忆，

 统：全新骑行调校系统。

                     带来类似高端油动摩托的驾驶体验

 MoleDrive 全新自研控制    能够在坡道自动临时驻车，类似于汽车的驾驶功

  器：坡道驻车辅助           能

 MoleDrive 全新自研控制

                     让定速巡航具有模式记忆，用户更方面，更简洁

 器：智能定速巡航系统

 MoleDrive 全新自研控制 自动过滤轻微颠簸路面的油门抖动情况，进行算

器：自动过滤颠簸路面算法      法优化，使驾驶更平稳

                  通过 GPS+北斗+基站进行 3 重定位，以及整车传

                  感系统和车辆&电池匹配校验进行车辆&电池的防

       智能防盗系统     盗识别，能够自动触发车辆报警系统，提醒&知

                  会用户，并且用户能够通过手机实时查看车辆定

                  位、报失&锁定车辆。

                  能够骑行过程中实现基本的听歌导航打电话辅助

   RideyFun 智能驾驶系

                  需求，满足来电识别、接/挂电话、一键切歌、

 统：听歌导航打电话辅助

                  导航显示等功能

   RideyFun 智能驾驶系 打通第三方天气预警系统，能够根据地区的天气

统：天气预警，以及灾害预警 情况自动推送预警信息

  两轮车 GVC 智能安全驾驶 车辆在转弯时，可根据车辆姿态和转弯角度，过

         技术       弯时自动适当减速，提升骑行过弯安全性

                  能够适应天桥、地库、陡坡等特殊情况路面，助

       助力推行功能

                  力用户更省力的使用体验

                  能够自动驾驶&自平衡的电动车，是无人驾驶的

       自平衡电动车

                  先期探索

  基于云端实现的自动驾驶 具有视觉识别系+A1:C26 统，能够自动避障的自

        电动车       动驾驶电动车

                  自适应充电温度和充电电流，优化充电功率，确

  九号云电系统：智能充电

                  保电池健康和更长的循环寿命

                  自适应电池放电温度&电流，优化电池输出功

  九号云电系统：智能放电

                  率，确保电池健康和更长的循环寿命

  九号云电系统：可设置充 能够最佳充电范围充电，确保电池健康和更长的

      电容量上限       循环寿命

  九号云电系统：充电中断 能够自动提醒用户异常的充电情况&充电完成情

    &充电完成提醒       况，确保用户最佳充电使用体验

                  无接触实现电池包 BMS 低边放电 MOS 断开后的通

  九号云电系统：非隔离通

                  信共地，确保电池对外不放电时检修设备也能与

  信的无接触共地方式

                  电池包建立通信，获取电池包内部信息

                  充电器也可以远程升级解决问题，拥有更快的时

  九号云电系统：智能充电     效性、更低维护成本、更好的体验感，同时对于

      器           终端客户充电器的出现的问题可以实时记录，便

                  于后期分析、改善、升级

   九号云电系统：支持-     解决了大部分用户在低温环境下无法充电的问

                  采用固态储氢的方式，配备定制的专属储能罐，

        氢能源       便于携带和更换，告别电力束缚，实现出行自

                  由。

 （1）产品维度

 a. 室内送物机器人 S2

 b. 智能滑板车 T60

 （2）技术维度

       研发成果                      实际作用

视觉与激光雷达融合的自主

                 提升机器人定位可靠性

        定位算法

高动态环境机器人运动规划

                 提升机器人避障和通过狭窄通道能力

       及控制技术

高性能机器人计算平台及系

                 为机器人提供低成本，高性能的计算能力

          统

多机器人智能调度技术及系     针对机器人密集运行的场景，避免多机冲突和提升

          统      配送时效

                 打通机器人与自动门、闸机、电梯群以及机器人之

  智能楼宇 IoT 系统

                 间的远场和近场通信

  室内地图自动更新算法     适应环境变化，自动更新机器人定位地图

 基于视觉的路面分割算法     让 T60 通过摄像头识别可通行区域

沿马路边沿自动前行及转弯

                 让 T60 在马路上实现一定长度内的自动行驶

      算法

 （1）产品维度

 a.全地形 ATV 长短车产品系列：Segway Snarler570/Snarler600

 （2）技术维度

      研发成果                       实际作用

                 电子节气门匹配驱动技术是发动机基于扭矩控制的

发动机电子节气门匹配驱动 核心，是开发燃油发动机混合动力技术的基础，能

       技术        显著提高产品的科技含量和技术水平。已在 1000

                 燃油动力和混合动作平台实施。

                 驱动电机选用液冷三相永磁同步电机，能量转换最

高效发电机/驱动电机技术 高效率达到 96.5%，功率密度达到 2.8kw/kg。发电

                 机选用永磁电机技术，匹配高转速的发动机，实现

                 同等输出功率体积较小。已在 ATV 混合动力和 SSV

                 混合动力上实施。

                 根据整车控制器的逻辑运算分析驾驶员意图，根据

 动力逻辑分析及动力分配技    驾驶员意图和一些潜在的因素，把车辆的动力进行

       术         精确的计算和分配给驱动车轮，已在 ATV 混合动力

                 和 SSV 混合动力上实施。

                 BMS 系统指电池管理系统（英语：Battery

                 Management System）是对电池进行管理的系统，

                 BMS 主要就是为了智能化管理及维护各个电池单

   BMS 电源管理技术

                 元，防止电池出现过充和过放，延长电池的使用寿

                 命，监控电池的状态，已在 ATV 混合动力和 SSV 混

                 合动力上实施。

                 CAN 是 Controller Area Network 的简称，是一种

                 有效支持分布式控制或实时控制的串行通信网络，

                 把汽车比如成人体，那 CAN 总线就是神经系统，电

    CAN 通讯技术     子控制单元（ECU）就是身体的一部分，身体是由

                 多个 ECU 组成的，各个 ECU 之间通过神经系统进行

                 通信，一个部分感知到的信息可以与另一部分共

                 享。所以产品均已实施该技术。

报告期内获得的知识产权列表

                本期新增                     累计数量

           申请数（个） 获得数（个）           申请数（个） 获得数（个）

发明专利             98     49               788   274

实用新型专利          357    228              1340   776

外观设计专利          135    128               970   724

软件著作权            31     19               110   105

其他              293     75             1,226   745

   合计           914    499              4434  2624

其他系指公司商标

                                                     单位：元

                    本期数                上期数        变化幅度（%）

费用化研发投入          222,756,267.20    189,231,604.70     17.72

资本化研发投入

研发投入合计           222,756,267.20    189,231,604.70     17.72

研发投入 总额占营业收入

比例（%）

研发投入资本化的比重（%）

研发投入总额较上年发生重大变化的原因

√适用 □不适用

研发费用上涨主要是因为 2021 年持续加大智能电动滑板车、智能电动两轮车、全地

形车以及配送机器人的开发及人员投入。

研发投入资本化的比重大幅变动的原因及其合理性说明

□适用 √不适用

    √适用 □不适用

                                                                                                 单位：元

    项

                                                                                                           具体

序   目

          预计总投资规模         本期投入金额          累计投入金额       进展或阶段性成果            拟达到目标              技术水平         应用

号   名

                                                                                                           前景

    称

                                                                      完全符合 GB17761-2018 新   拥有行业领先的

                                                                      国标的智能电动自行车支           智能化系统,支

                                                                      持助力驾驶，整车结构布           持 IoT 的高安全

                                                                      局和三电、仪表、灯具完           性智能锂电池管

                                                                      全自主正向设计，外观出           理系统 BMS 技

                                                                      众，骑感柔顺灵活，通过           术；RideyGo！

    智

                                                         九号电动 B/C/E/系 IoT 技术和智能化技术，         智能系统；

    能

                                                         列已经上市销售,     给用户提供更便捷和更安           Ninebot

    电                                                                                                      应用

                                                         A/N/新 C 系列已经 全的助力电动自行车用车           AirLock 即停即

    动                                                                                                      于短

    车                                                                                                      交通

                                                         售。几个全新产品 公司电动车产品线产品，               能化自动落锁；

    辆                                                                                                      领域

                                                         已经启动预研工      继续巩固创造全新智能化           NFC 智能感应解

    项

                                                         作。           驾驶体验且实时联网的电           锁和无钥匙启

    目

                                                                      动自行车产品，目标市场           动；多传感器融

                                                                      规模达数千万台每年。 完          合的智能人体驾

                                                                      全符合中国和欧盟标准的           驶状态检测；基

                                                                      智能电动摩托车 ，实时在          于物联网的整机

                                                                      线，整车支持 OTA 程序更        OTA（Over The

                                                                      新，GPS 防盗，地理围          Air 自动程序升

                                                              栏，智能化的驾驶安全增      级）；无钥匙、

                                                              强功能，支持通过手机操      无按键傻瓜化交

                                                              控、无钥匙驾驶，外观出      互逻辑；基于

                                                              众，骑感柔顺扎实，智能      IoT 技术的远程

                                                              属性能让用户形成记忆       监控和智能防盗

                                                              点，性能达到同类产品领      技术；

                                                              先水平。

                                                                               iOS 和 Android

                                                                               客户端采用全新

                                                                               组件化架构；符

                                                              上线智能手机客户端 5.0

    智                                                                          合欧盟 GDPR 的

                                                              大版本，给数百万现有用

    能                                                                          分布式数据存储

                                                              户及未来的用户带来更好

    手                                                                          和同步技术；低         应用

                                                              的体验和服务，为用户安

    机                                                                          负载的全球化数         于公

                                                   已完成开发并上    全使用、用车便利、防盗

    客                                                                          据同步技术；更         司智

    户                                                                          低功耗、更高安         能短

                                                   中。         供更方便的体验，也可为

    端                                                                          全等级的蓝牙通         交通

                                                              公司产品质量和使用体验

                                                              积累大量用户反馈数据，

    版                                                                          蓝牙接近解锁功

                                                              为公司的新产品开发方向

    本                                                                          能；基于蜂窝网

                                                              提供大数据支持。

                                                                               络的 IoT 设备远

                                                                               程通信控制技

                                                                               术。

    智                                             研发中，已完成产    智能手机客户端 6.0 大版   iOS 和 Android   应用

    能                                             品及交互设计方     本，采用场景化的产品设      客户端采用全新         于公

    手                                             案，开发进度完成    计语言，全新升级的交互      动态化架构；符         司智

    机                                             40%。        体验，同时为用户安全使      合欧盟 GDPR 的      能短

    客                                                        用、用车便利、防盗安          分布式数据存储      交通

    户                                                        全、售后维修等方面提供         和同步技术；低      产品

    端                                                        更方便的体验，也可为公         负载的全球化数

    版                                                        累大量用户反馈数据，为         低功耗、更高安

    本                                                        公司的新产品开发方向提         全等级的蓝牙通

                                                             供大数据支持。进一步打         信及加密技术；

                                                             造用户出行生活社区，通         蓝牙接近解锁功

                                                             过内容圈子、活动、俱乐         能；基于蜂窝网

                                                             部等形式提升用户黏性。         络的 IoT 设备远

                                                                                 程通信控制技

                                                                                 术；手机 NFC 解

                                                                                 锁技术。

                                                                                 车身四档长度调

                                                             定位为更高端，性能更强 节、方向盘三种

                                                             的准专业级卡丁车套件， 高度调节，适应              作为

                                                             预计销量为年销量 2 万        各种年龄差、身      平衡

                                                             台。另一方面，通过卡丁 高差；再生制动              车的

    卡                                                        车入门系列、专业版系列 刹车，备份机械              衍生

    丁                                                        和电动越野车系列及平衡 手刹，能量回               品

    车                                                        轮滑鞋系列，构成酷玩产 收；标配引擎播              类，

    Pro                                                      品线的产品矩阵，在公司 放器；双线程通              应用

                                                             “Simplify Moving”战略 讯专利技术；通      于酷

                                                             下强化“最酷的科技出行 过平衡车内置陀              玩场

                                                             产品公司”愿景和品牌价 螺仪和捷联算法              景

                                                             值。                  实现辅助漂移驾

                                                                                 驶乐趣。

                                                                              楼宇内配送机器

                                                                              人：高精度伺服

                        ...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082400008441.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082400008441.shtml>

## 国元证券：给予宇信科技买入评级，目标价位30.0元【证券之星】

2021-08-24国元证券股份有限公司耿军军对宇信科技进行研究并发布了研究报告《2021年半年度报告点评：核心业务快速增长，全面布局金融信创》，本报告对宇信科技给出买入评级，认为其目标价位为30.00元，其2021-08-24收盘价为19.65元，预期上涨幅度为52.67%。

宇信科技(300674)

事件：

公司于2021年8月20日晚发布《2021年半年度报告》。

点评：

营业收入稳健增长，全面布局金融信创

上半年，公司实现营业收入13.51亿元，同比增长25.40%，其中软件开发及服务业务实现收入10.62亿元，同比增长30.09%，创新运营业务收入同比增长48.31%；实现归母净利润1.34亿元，剔除股权激励费用后的扣非归母净利润为1.79亿元，同比增长32.67%。公司重视技术创新，研发投入为1.80亿元，同比增长82.58%。国产化方面，公司技术平台和工具与华为、腾讯等合作伙伴的产品深度整合，完成了从底层国产芯片服务器、国产数据库到云平台的适配认证，并且在多个客户的项目上开始配合落地。

软件开发业务新签订单高增长，创新业务新产品推广取得实质性突破

软件开发及服务业务：新签订单同比增长47%；来自国有大型商业银行的收入同比增长54.19%，来自城商行的收入同比增长49.60%。业务拓展方面，数据产品线中标多家头部银行数据中台、大数据、智慧营销等相关项目，并在信托、租赁、金控集团全面开花；信贷产品线陆续中标多家银行上千万级的新信贷群建设项目；监管产品线、渠道类产品线日趋完善。创新运营业务：1）金融生态平台继续发力，多家新客户成功上线且已开始业务试运营。2）基于金融生态平台，拓展了智能风控和信贷业务数字化转型两个新的业务方向。3）金融云方面，推动与百度云、腾讯云的深度合作；积极协助客户推动私有云建设，采用“智能云+本地部署”的运营方式。

海外多个项目正式上线运营，国内持续深化与腾讯的合作

海外业务方面，印尼宇众分别与某跨国银行、印尼某集团公司合作运营的数字银行平台项目已正式上线运营；新加坡宇信与某中资国有银行签署合同为其提供监管报表报送平台系统，已上线试运营；通过远程交付方式，公司成功完成某新加坡银行网点转型POC，同时，东南亚其他多个项目也正在积极推进中，并与华为、NTTDATA、新加坡华侨银行等合作方继续整合资源。合作方面，公司与腾讯云携手中标了国内最大农商行的金融数据中台项目、与腾讯联合中标了某农商行的数据中台咨询项目。此外，公司与腾讯正在某农商行合作落地基于TDSQL的综合信贷标杆案例。

投资建议与盈利预测

随着金融与科技的深度融合，银行业有望不断加大IT投入，公司凭借行业领军者的地位，有望在新一轮景气周期中受益。预测公司2021-2023年营业收入为37.74、45.24、53.87亿元，归母净利润为4.91、6.13、7.76亿元，EPS为0.75、0.93、1.18元/股，对应PE为24.17、19.38、15.30倍。目前计算机（申万）指数的PETTM为52.8倍，上市以来公司PE主要运行在30-70倍的区间，预期未来三年归母净利润CAGR为19.66%，下调公司2021年的目标PE至40倍，目标价为30.00元。维持“买入”评级。

风险提示

新冠肺炎疫情反复；银行业IT投入不及预期；信创业务发展不及预期；创新运营业务推进不及预期；海外业务推进不及预期；市场竞争加剧。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007455.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007455.shtml>

## 中京电子: 2021年半年度报告【证券之星】

           惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

惠州中京电子科技股份有限公司

                   惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

  公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的

真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和

连带的法律责任。

  公司负责人杨林、主管会计工作负责人汪勤胜及会计机构负责人(会计主管

人员)张涛声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

  所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

  本报告中涉及的未来发展规划及事项的陈述，属于计划性事项，不构成公

司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

  公司近期不存在可能对公司生产经营状况、财务状况和持续盈利能力有严

重不利影响需作特别提示的风险因素。公司可能面临的风险详见本报告"第三节

管理层讨论与分析"之"十、公司面临的风险和应对措施"，敬请投资者予以关注。

  公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

                                                                        惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                          惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。

二、报告期内在《中 国 证 券 报》、《上 海 证 券 报》、《证 券 日 报》、《证券时报》及巨潮资讯网上公开披

露过的所有公司文件的正本及公告原件。

三、在其他证券市场公布的半年度报告。

四、以上备查文件的备置地点：公司董事会秘书处。

                                    惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                            释义

               释义项   指                            释义内容

《公司法》                指   《中华人民共和国公司法》

《证券法》                指   《中华人民共和国证券法》

《公司章程》               指   《惠州中京电子科技股份有限公司章程》

深交所                  指   深圳证券交易所

公司、本公司、中京电子          指   惠州中京电子科技股份有限公司

京港投资                 指   惠州市京港投资发展有限公司

香港中京                 指   香港中京电子科技有限公司

中京半导体                指   珠海中京半导体科技有限公司

中京科技                 指   惠州中京电子科技有限公司

珠海中京                 指   珠海中京电子电路有限公司

中京合伙                 指   惠州中京电子产业投资合伙企业（有限合伙）

中京元盛                 指   珠海中京元盛电子科技有限公司

                         Printed Circuit Board,印制电路板，重要的电子核心部件，是电子元器

PCB                  指

                         件连接与支撑的载体，被誉为"电子工业之母"

RPC                  指   Rigid Printed Circuit，刚性电路板

FPC                  指   Flexible Printed Circuit，柔性电路板

FPCA                 指   Flexible Printed Circuit Assembly，柔性印制电路板组件

R-F                  指   Rigid - Flex Multilayer Printed Board，刚柔结合板

                         High Density Interconnector，高密度互联技术，使用微盲埋孔技术的

HDI                  指

                         一种线路分布密度与层级较高的电路板

Anylayer HDI         指   任意阶高密度互联印制电路板

                         Substrate-like PCB，类载板，采用 M-SAP 工艺，极细化线路叠加 SIP

SLP                  指

                         封装需求的下一代 HDI 技术

                         一种承载与封装半导体裸芯片的基材，并以 IC 载板内部线路连接晶

IC 载板                指

                         片与 PCB 之间的电路信号

OLED                 指   Organic Light-Emitting Diode，有机发光二极管，一种新型显示技术

MiniLED              指   微型有机发光二极管，新一代显示技术

元、万元                 指   人民币元、人民币万元

报告期                  指   2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

                                           惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                 第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称             中京电子                          股票代码              002579

股票上市证券交易所        深圳证券交易所

公司的中文名称          惠州中京电子科技股份有限公司

公司的中文简称（如有）      中京电子

公司的法定代表人         杨林

二、联系人和联系方式

                                       董事会秘书                     证券事务代表

姓名                      余祥斌                           黄若蕾

                        广东省惠州市仲恺高新区陈江街道中京 广东省惠州市仲恺高新区陈江街道中京

联系地址

                        路1号                           路1号

电话                      0752-2057992                  0752-2057992

传真                      0752-2057992                  0752-2057992

电子信箱                    obd@ceepcb.com                huangruolei@ceepcb.com

三、其他情况

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱在报告期是否变化

□ 适用 √ 不适用

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱报告期无变化，具体可参见 2020 年年报。

信息披露及备置地点在报告期是否变化

□ 适用 √ 不适用

公司选定的信息披露报纸的名称，登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址，公司半年度报告备置地报告期无变化，具

体可参见 2020 年年报。

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

                                      惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

□ 是 √ 否

                       本报告期                上年同期                     本报告期比上年同期增减

营业收入（元）                1,335,419,349.29         979,513,122.18                   36.34%

归属于上市公司股东的净利润（元）         96,140,763.82           54,958,645.93                   74.93%

归属于上市公司股东的扣除非经常性损

益的净利润（元）

经营活动产生的现金流量净额（元）        148,348,158.38           41,959,992.33                   253.55%

基本每股收益（元/股）                       0.16                       0.12                33.33%

稀释每股收益（元/股）                       0.16                       0.12                33.33%

加权平均净资产收益率                       3.54%                   3.99%                    -0.45%

                                                                    本报告期末比上年度末增

                      本报告期末                上年度末

                                                                             减

总资产（元）                 5,365,194,201.79        5,113,284,513.56                   4.93%

归属于上市公司股东的净资产（元）       2,797,134,093.78        2,677,578,954.10                   4.47%

五、境内外会计准则下会计数据差异

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

                                                                                 单位：元

              项目                          金额                           说明

非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）                    -626,518.35

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统

一标准定额或定量享受的政府补助除外）

除上述各项之外的其他营业外收入和支出                             185,136.10

减：所得税影响额                                    1,594,026.92

合计                                          9,032,819.24                --

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公

                              惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应

说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益

项目界定为经常性损益的项目的情形。

                                 惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                  第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

 （一）业务与产品及经营模式

  公司主营业务为印制电路板(PCB)的研发、生产、销售与服务，主要产品为刚性电路板（RPC）、高

密度互联板（HDI）、柔性电路板（FPC）、刚柔结合板（R-F）、柔性电路板组件（FPCA）及IC载板。

公司产品结构类型丰富，产品应用领域广泛，是目前国内少数兼具刚柔印制电路板批量生产与较强研发能

力的PCB制造商，能够同时满足客户不同产品组合需求、快速响应客户新产品开发，为客户提供产品与技

术的一体化解决方案。

  近年来，世界经济风云变幻，全球电子信息产业正发生深刻变革，产业格局不断调整变化，产品创新

与迭代加速发展，为更好地把握行业发展机遇，快速响应市场需求变化，公司加大了对高多层电路板

（HLC）、高阶HDI及Anylayer HDI、刚柔结合板（R-F）、类载板（SLP）、IC载板等产品的投入与布局，

深入切入5G通信、新型高清显示（MiniLED&OLED等）、新能源汽车电子（BMS等）、安防工控、数据

中心、医疗终端、人工智能、物联网以及大数据与云计算等新兴市场领域。

  公司主要经营模式为以销定产，依据客户订单组织和安排生产，按不同产品特性定制生产工艺，为客

户提供个性化综合解决方案。公司的客户主要为下游电子信息产业终端应用领域核心品牌企业。公司在深

化与现有客户良好合作的基础上，积极拓展国内外市场，持续提升公司市场占有率。不断丰富产品结构、

持续扩大产销规模、提升产品技术水平以及快速响应市场变化与客户需求的能力是公司PCB产业当前及未

来重要的业绩驱动因素。

 （二）公司所处行业情况

  印制电路板作为电子信息产业的核心基础组件，被誉为“电子工业之母”。PCB行业下游应用领域非常

广泛，市场空间广阔，优质的PCB企业发展趋势良好。在国家大力推行碳中和、智能制造、以数据中心为

代表的新型基建等产业政策背景下，随着5G通信、新型高清显示、新能源与无人驾驶汽车电子、服务器与

存储器、人工智能、智慧医疗、工业互联网以及大数据与云计算等PCB下游应用的蓬勃发展，PCB产业将

迎来更加快速的增长。

   受益于全球PCB产能向中国转移，国内PCB行业产值增速显著高于全球水平。2006年，中国PCB产值

首次超过日本，成为全球第一。Prismark预测，2024年全球PCB行业产值将达到758.46亿美元，2019-2024

年复合增长率为4.3%。其中，2024年中国大陆地区的产值有望达到417.70亿美元，2020-2024年复合增长率

为4.90%。同时，近年来国家环保政策日益趋严，中低端产品市场竞争加剧，行业整合趋势加快，PCB企

业综合管理难度增加。治理不规范、创新与竞争优势不明显的中小企业将面临较大经营压力，而较具规模

经济效应的先进企业通过产品、技术、客户、资金、管理及成本等优势，积极响应下游客户与市场变化需

求，加快提升产品技术水平及扩大生产规模，将获得更大的市场份额及更加快速的发展机遇。

  （三）公司所处的行业地位

  公司专注于印制电路板（PCB）的研发、生产、销售与服务二十余年，具备丰富的行业经验与技术积

累，系CPCA行业协会副理事长单位，行业标准制定单位之一，系工信部首批符合《印制电路板行业规范

条件》的PCB企业、全球印制电路行业百强企业、国家火炬计划高技术企业，拥有省级工程研发中心和企

业技术中心、国家级博士后科研工作站、广东省LED封装印制电路板工程技术研究中心，是全国电子信息

                              惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

行业创新企业、广东省创新型企业，在产业技术与产品质量等方面居国内先进水平。

  近年来，公司通过投资建设与产业并购方式，持续巩固PCB主营业务，不断丰富产品结构、稳步提升

产销规模，强化成本控制意识和内部运营效率，公司行业竞争力不断增强，根据中国电子电路协会（CPCA）

发布的PCB行业年度排名，公司近几年行业影响力及市场占有率得到持续快速提升。

二、核心竞争力分析

  （一）产品结构优势

  公司已形成完善的产品结构，产品涵盖刚性电路板（RPC）、高密度互联板（HDI）、柔性电路板（FPC）、

刚柔结合板（R-F）、柔性电路板组件（FPCA）及IC载板，并将重点发展高频高速高多层板（HLC）、高

阶HDI板、高端刚柔结合板（R-F）、类载板（SLP）和IC载板等产品系列，是目前国内少数兼具刚柔印制

电路板批量生产与较强研发能力的PCB 制造商，可为客户提供多样化产品选择和一站式服务。

  公司在生产经营中始终坚持以市场为导向，重点发展技术含量高、经济附加值高的新兴应用领域产品。

公司刚性电路板（含HDI）在网络通信、新型高清显示（LED/MiniLED）、智能终端、汽车电子、人工智

能、数据中心与云计算、安防工控等优势领域广泛应用。柔性电路板(FPC及R-F)在有机发光显示模组

（OLED）、液晶显示模组（LCM）、触摸屏模组（CTP）、摄像头模组（CCM）、动力电池管理系统（BMS）、

生物识别模组、智能游戏机、激光读取头、高可靠性汽车电子、医疗设备等应用领域具有领先优势。

  完善的产品结构、丰富的产品类别、广泛的市场应用领域，有利于防范市场与客户需求波动的影响，

构建公司强有力的市场竞争优势。

  （二）高端制造优势

    公司在PCB领域深耕二十余年，通过不断的制造经验积累、技术改进，公司逐步定位于高技术附加值

HLC、HDI、FPC、R-F、IC载板等产品分类结构，并全心全意为客户提供高品质的产品与服务。公司2014

年开始进行HDI产品开发与大批量生产，HDI产品已实现二阶、三阶大批量生产，并已具备Anylayer HDI

的批量生产的能力，技术水平与制造能力达到国内先进水平，并正依托珠海富山新工厂项目重点发展高阶

HDI、Anylayer HDI以及SLP等工艺产品，有助于公司进一步夯实、巩固公司产品竞争优势；公司的FPC产

品，配套京东方、深天马率先用于高端旗舰品牌手机，系全球知名游戏机厂商的主流FPC供应商，产品质

量和技术获得国内外客户的广泛认可，同时近年公司加大了在新能源汽车（BMS等）领域投入和研发，FPC

及FPCA产品在多家主流新能源汽车品牌中得到应用，相关订单规模快速提升；在刚柔结合板（R-F）领域，

公司下属全资子公司中京科技和中京元盛均具备R-F生产能力，并均已实现批量供货，并通过项目技改和

新产能建设已开始大批量承接相关客户订单。公司通过前瞻性部署及长时间的制造实践与工艺技术积累，

已逐渐形成高端产品柔性制造优势。

  （三）技术与研发优势

  公司系CPCA行业协会副理事长单位，行业标准制定单位之一，拥有省级工程研发中心和企业技术中

心、国家级博士后科研工作站、广东省LED封装印制电路板工程技术研究中心，是国家电子信息行业创新

企业、国家级火炬计划重点高新技术企业，先后通过工业和信息化部两化融合管理体系认证，先后获得多

项高新技术产品认定，获得“广东省知识产权优势企业”、“优秀电子电路行业名族品牌企业”、“ 惠州市工

业互联网标杆示范项目”等荣誉称号。

  多年来，公司始终高度重视产品与工艺的技术研发创新，除持续加大自主创新外，公司还积极共享产

业链创新资源，加强与客户及供应商在新产品、新材料、新技术等方面的合作开发、同步开发，快速响应

客户的产品与技术创新需求，并与电子科技大学、华南理工大学、广东工业大学等国内著名高校建立了稳

定的产学研合作关系，推动新材料、新技术、新产品的产业化应用。

                                   惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

     （四）市场与客户优势

    公司通过多年的经营发展，打造了一支专业、稳定、高素质的营销队伍，形成了一套基于客户需求并

适应于公司产品与技术特点的营销体系。近年来，公司积极开拓行业细分市场龙头客户，向大品牌、大应

用集中，打造优质客户群，拥有BOE、BYD、Wistron、TCL、TP-LINK、Honeywell、LiteOn、LG、SONY、

DELL、深天马、欧菲光、小米科技、丘钛微电子、海康威视、大疆创新等大批知名客户，并先后荣获

Honeywell、艾比森、洲明科技、光祥科技、特锐德、龙旗电子等多家知名客户优秀供应商奖，并获得华为

二级供应商资格。

     （五）管理和人才优势

  公司秉承“改革、创新、高效”的企业精神，持续深化组织变革，提高管理效率及运营能力。近年来，

公司引进大批行业高端优秀人才，并逐步建立了长短期结合、多层次的激励体系，持续推行股权激励。经

过多年积累历练，公司逐步形成一支高素质人才团队。

  公司紧跟行业与市场发展趋势，着力自动化、数字化、智能化进程，报告期内，原有生产基地已完成

信息化升级及数控设备的工业互联网改造。珠海新工厂将对标行业最高标准打造数字化、智能化工厂。

三、主营业务分析

概述

美技术争端持续、芯片供应短缺、大宗商品价格上涨等外部挑战仍在持续，但随着疫苗接种率提升、下游

需求逐步回暖，全球宏观经济回暖带动行业发展，国内经济发展也将呈现稳中加固、稳中向好态势。公司

管理层在董事会带领下，科学判断形势，积极把握新能源动力电池BMS、新型高清显示（Min LED/OLED）、

期具体经营情况如下：

     （一）深挖现有工厂运营潜能，优化产品结构提升经营业绩

  报告期内，公司HDI、FPC等产品持续维持较高景气度，现有惠州仲恺基地（主要生产HDI、多层板）、

珠海元盛基地（主要生产FPC、FPCA）的订单较为充足，产能利用率较高。为最大限度满足客户需求，公

司在现有生产基地继续深挖运营潜能，通过产品结构优化，高多层板及HDI占比不断提升，产品向高端PCB

转化，高附加值产品占比有所提升。其中：小点间距LED/MiniLED等新型显示、新能源汽车、安防工控等

下游领域的订单需求量快速增长；HDI与MLB产品阶层持续提升。报告期内公司实现营业收入13.35亿元，

同比增长36.34%；归属于上市公司股东的净利润0.96亿元，同比增长74.93%；归属于上市公司股东扣非后

净利润0.87亿元，同比增长100.72%；经营活动产生的现金流量净额1.48亿元，同比上升253.55%。

     （二）珠海富山新工厂顺利投产，高端产能将逐步释放

  公司珠海富山新工厂是公司高端PCB主要实施载体，对公司未来发展具有里程碑式的重要意义。报告

期内，针对新工厂运营公司重点在市场拓展、试产投产准备、智能制造系统实施、管理运营体系构建等方

面开展工作。报告期内，新工厂已完成设备安装、调试和试产工作，后期并将陆续开展重点客户的审核认

证，珠海富山新工厂产品规划以HDI产品和HLC为主，随着新厂全面投产，有助于公司将产品技术优势转

为市场优势。

  此外，IC载板作为公司由PCB向半导体进行产业升级的战略发展产品，经过充分的市场调研及较长时

间的技术积累，报告期内公司开展了IC载板项目的规划与筹建工作。公司已在珠海高栏港经济区储备了用

                                         惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

于专业化大规模生产IC载板产品的项目用地，并已经完成相关备案和环评批复等前置手续，在完成产品与

工艺方案及建设方案设计后将尽快启动投资建设工作。为加快该项目进程，在珠海高栏港IC载板专业工厂

建设投产前，公司将先期在珠海富山工厂投资组建IC载板单体生产线，并同步开展IC载板样品测试和客户

认证工作，并努力在2022年初达成该IC载板单体生产线的量产进度。

  （三）持续加强研发投入与技术创新，加大对战略性新兴产业项目的投资布局

    公司在MiniLED用电路板、5G通信用高频高速板、高密度互联刚柔结合板等方面加大研发力度，相

关关键技术获得突破并取得一定的成果，MiniLED显示封装基板关键技术项目成果被评定为国内技术领先；

立了HDI+R-F的产品平台并具备批量生产的能力。同时，公司还开展了“光模块印制电路板关键技术研究”、

“5G服务器印制电路板关键技术研究”、“5G宏基站天线用印制电路板关键技术研究”、“FPC三维组合互连

技术开发与产业化研究”等多项技术研究。报告期内，公司申请提交专利52项（其中发明专利32项），获

得专利授权22项，发表技术论文5篇，并获得第十九批广东省省级企业技术中心认定、第二十二届中国专

利优秀奖。

  报告期内，公司与省国资企业广东恒健资产管理有限公司共同发起设立产业并购基金，拟通过外延式

补充增强方式，积极寻求有利于公司产品结构或商业模式补充、产业升级及技术水平提升、产业横向与纵

向价值链拓展的优质资产的投资并购以促进公司高质量快速发展。

  （四）加强人才队伍建设提高组织能效，实施股权激励计划提升团队积极性

  报告期内，公司持续创新管理机制，不断提高运营管理的效率，确保重点工作有序推进。公司加强了

运营管理部门力量，对各项运营数据进行分析监控，对各部门重点工作进展进行跟踪评价，在确保各子公

司独立运营的基础上，强化集团管控，有效提高组织效率及确保战略方向有效落地。不断优化人才队伍，

持续引进行业优秀人才，建立校企合作招收储备干部，完善培训及晋升体系。

  同时，报告期内，公司实施新一期股权激励计划，对245名激励对象授予1,889.88万份股票期权，涵盖

公司及子公司中层以上管理干部及核心技术、业务团队，通过建立完善多层次激励体系，持续致力于打造

团结、专业、高效、稳定的管理干部与核心技术骨干人才队伍。

  （五）积极实施股份回购，坚定投资者对公司发展信心

  报告期内，公司积极实施了股份回购方案，目前回购方案尚在执行阶段。本次回购股份体现了公司董

事会对公司内在价值的判断及对公司发展的信心，同时有利于维护广大投资者利益，坚定投资者信心。

主要财务数据同比变动情况

                                                                          单位：元

               本报告期               上年同期             同比增减                变动原因

营业收入           1,335,419,349.29   979,513,122.18          36.34% 主要系销售收入增长

营业成本           1,059,591,772.23   773,820,421.00          36.93% 主要系销售收入增长

                                                                  主要系销售收入增长，

销售费用             30,426,045.48     26,954,566.93          12.88% 业务招待费用和运输费

                                                                  增加

管理费用             55,050,988.90     53,233,355.16          3.41%

                                                        惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                                                      主要系当期利息收入增

财务费用                    14,307,556.65          25,760,915.74                -44.46%

                                                                                      加

所得税费用                     9,998,076.00             9,679,562.74              3.29%

研发投入                     65,775,711.78         44,399,746.00                48.14% 主要系研发支出增加

经营活动产生的现金流                                                                            营收大幅增加，同时收

量净额                                                                                   到退税所致

投资活动产生的现金流                                                                            主要系报告期内在建工

                       -470,157,377.51       -257,482,688.01               -262.34%

量净额                                                                                   程支出增加

筹资活动产生的现金流

量净额

现金及现金等价物净增                                                                            主要系以上综合原因所

                       -301,987,232.12       -216,442,366.62               -231.94%

加额                                                                                    致

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

□ 适用 √ 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

                                                                                              单位：元

                         本报告期                                     上年同期

                                                                                          同比增减

                 金额              占营业收入比重                   金额            占营业收入比重

营业收入合计        1,335,419,349.29             100%         979,513,122.18           100%         36.34%

分行业

印制电路板         1,335,419,349.29           100.00%        979,513,122.18         100.00%        36.34%

分产品

刚性电路板（含 HDI

板）

柔性电路板          191,235,660.34            14.32%         151,265,324.81          15.44%        26.42%

柔性电路板组件        189,749,410.60            14.21%         165,893,832.99          16.94%        14.38%

其他              46,393,399.13             3.47%          15,451,365.36           1.58%        200.25%

分地区

内销            1,100,368,617.37           82.40%         743,307,639.84          75.89%        48.04%

外销             235,050,731.92            17.60%         236,205,482.34          24.11%         -0.49%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

□ 适用 √ 不适用

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

□ 适用 √ 不适用

                                                           惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

四、非主营业务分析

□ 适用 √ 不适用

五、资产及负债状况分析

                                                                                                   单位：元

                    本报告期末                          上年末

                                占总资产                       占总资产比      比重增减              重大变动说明

                  金额                         金额

                                 比例                          例

货币资金          395,636,971.07      7.37% 1,114,104,481.73     21.79%   -14.42% 主要是在建工程支出增加

应收账款          826,269,004.10     15.40%   839,881,710.44     16.43%    -1.03% 无重大变化

                                                                               主要系收入增加，对应原材料采

存货            571,840,042.05     10.66%   450,893,952.05     8.82%     1.84%

                                                                               购和库存增加

长期股权投资        109,168,962.97      2.03%   107,894,492.46      2.11%    -0.08% 无重大变化

固定资产         1,180,943,548.64    22.01% 1,133,471,706.40     22.17%    -0.16% 无重大变化

在建工程         1,493,177,812.03    27.83%   562,768,068.57     11.01%    16.82% 主要是在建工程支出增加

短期借款          428,478,675.26      7.99%   511,355,269.29     10.00%    -2.01% 主要系偿还短期借款

合同负债           11,604,797.52      0.22%     1,625,043.27     0.03%     0.19% 主要系预收账款增加

                                                                               主要系借款结构调整和项目贷款

长期借款          520,339,199.09      9.70%   421,854,645.48     8.25%     1.45%

                                                                               增加

√ 适用 □ 不适用

                                                            保障资产安                      境外资产占

资产的具体                                                                                          是否存在重

         形成原因           资产规模          所在地        运营模式       全性的控制       收益状况           公司净资产

  内容                                                                                           大减值风险

                                                                 措施                     的比重

香港中京电

                                                            制造主体在

子科技有限 设立              176,614,102.1 香港          销售/贸易                  -1,248,551.84     3.29% 否

                                                            国内

公司

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                   单位：元

                          本期公允 计入权益的              本期计提的      本期购买金                       其他

  项目         期初数                                                         本期出售金额                期末数

                          价值变动 累计公允价                 减值           额                      变动

                                                     惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                            损益       值变动

金融资产

资产（不含衍     100,000,000.00                                1,000,000.00 100,000,000.00

生金融资产）

上述合计       100,000,000.00                                1,000,000.00 100,000,000.00          1,000,000

金融负债                 0.00                                                                          0.00

其他变动的内容

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

          项目                         期末账面价值                                     受限原因

 货币资金                                          128,967,728.24         票据保证金、借款保证金、信用证保证金

 固定资产                                          419,160,588.12                             银行授信抵押

 无形资产                                            83,029,291.75                            银行授信抵押

 应收款项融资                                          69,544,121.27                                票据保证金

 在建工程                                         1,257,896,148.88                            银行授信抵押

 合计                                           1,958,597,878.26

六、投资状况分析

√ 适用 □ 不适用

       报告期投资额（元）                      上年同期投资额（元）                                  变动幅度

□ 适用 √ 不适用

√ 适用 □ 不适用

                                                                                               单位：元

                    是否为固 投资项         本报告   截至报                            截止报 未达到 披露日 披露索

                                                  资金来 项目进 预计收

 项目名称      投资方式 定资产投 目涉及             期投入   告期末                            告期末 计划进 期（如 引（如

                                                    源        度        益

                       资      行业     金额    累计实                            累计实 度和预        有）     有）

                                                            惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                               际投入                                 现的收 计收益

                                               金额                                   益      的原因

                                                        自有资

                                                        金和银

珠海富山高密

                                                        行固定

度印制电路板                     印制电     8245815 1257350

          自建      是                                     资产贷                         0.00 无

（PCB）建设                    路板         35.36    479.03

                                                        款资金

项目（1-A 期）

                                                        募集资

                                                        金

合计           --       --    --                              --    --        0.00    0.00     --         --      --

（1）证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在证券投资。

（2）衍生品投资情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

七、重大资产和股权出售

□ 适用 √ 不适用

公司报告期未出售重大资产。

□ 适用 √ 不适用

八、主要控股参股公司分析

√ 适用 □ 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

                                                                                                              单位：元

 公司名称     公司类型         主要业务       注册资本           总资产             净资产        营业收入         营业利润                净利润

惠州中京电             印制电路板研                       2,158,063,31 605,754,206. 953,585,933. 87,196,909

        子公司                      280,000,000                                                            79,408,289.44

子科技有限             发、制造、销                                3.85           41           97            .00

                                               惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

公司           售 和技术服

             务

             印制电路板研

珠海中京元

             发、制造、销                  1,006,106,05 471,331,064. 385,070,117. 38,196,653

盛电子科技 子公司              70,300,000                                                             34,906,762.74

             售 和技术服                         8.99           26             79           .92

有限公司

             务

             电子元器件制

             造，电子元器

珠海中京电        件与机电组件

子电路有限 子公司    设备制造;电    300,000,000                               1,801,912.95                 -3,653,623.04

公司           子专用材料研

             发、销售;新材

             料技术研发;

报告期内取得和处置子公司的情况

□ 适用 √ 不适用

主要控股参股公司情况说明

无

九、公司控制的结构化主体情况

√ 适用 □ 不适用

(一)公司通过出资和实际管理对惠州中京电子产业投资合伙企业（有限合伙，SPV，以下简称“中京投资”）实现控制，进而

实现对收购企业珠海亿盛、元盛电子的实际控制。

（二）中京投资的原合伙人及出资情况：执行事务合伙人为惠州中京电子科技有限公司；普通合伙人为惠州中京电子科技有

限公司；有限合伙人为惠州中京电子科技股份有限公司。

综上所述，公司能够对中京投资实施有效控制，并将其100%纳入合并范围，标的公司珠海亿盛、中京元盛也纳入公司的合

并范围，相关会计处理满足《企业会计准则第33号——合并财务报表》的相关规定。

十、公司面临的风险和应对措施

     （一）宏观经济波动风险

  PCB 作为电子信息产业的核心基础组件，广泛应用于网络通信、消费电子、汽车电子、计算机、大

数据与云计算、安防工控、医疗设备等众多领域，与电子信息产业发展以及宏观经济景气度紧密联系，特

别是随着电子信息产业市场国际化程度的日益提高，PCB 需求受国内、国际两个市场的共同影响。目前国

内经济面临一定的增速放缓压力，国际经济形势复杂多变，发达国家经济增长滞涨，新兴国家增长势头放

缓。如果国际、国内经济持续长时间调整，居民收入以及购买力、消费意愿将受其影响，并对当前 PCB 主

要下游应用领域如消费电子等产业造成压力，从而传导至上游 PCB产业，公司需要采取多种措施应对市场

需求的波动与变化。

     （二）原材料价格波动风险

  覆铜板、铜箔、铜球和树脂片等为公司生产所需重要原材料，原材料价格的波动会对公司的经营业绩

产生一定影响，报告期内，国内大宗商品及PCB上游材料因产业链传导机制呈现价格上涨态势，原材料价

格波动将对公司经营成本产生影响。公司建立了完善的采购管理制度及供应商管理制度，与主要供应商建

                          惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

立了良好的供应合作关系，签署了相关供货保障协议。公司通过严格比价议价、集中批量采购、跟踪金属

类、化工类价产品格变动趋势进行临时性价格预防采购等方式降低采购成本，原材料价格风险相对可控。

  （三）人工成本上升风险

  随着公司业务规模的扩张，人工需求量增长，人工总成本及单位人工成本的上升将对公司盈利水平造

成一定的压力。公司通过不断加强自动化与智能制造水平、加强员工专业技术培训及提升员工稳定程度，

通过提升员工技能与熟练程度有效提高生产效率，对冲人工成本风险。

  （四）规模扩大带来的管理风险

  公司已积累了成熟的管理经验并培养出一批稳定的管理与技术人才，建立了较为完善的法人治理结

构，制订了包括投资决策、信息披露、财务管理、人事管理、关联交易管理、募集资金管理等在内的一系

列行之有效的内部控制制度，但仍存在因产业规模快速扩展带来的如人员招聘、产能释放、订单需求、投

资资金等系列管理风险，公司需循序渐进的推进各项工作。

  随着公司业务的快速发展，公司资产规模和业务规模都将进一步扩大，将对公司在经营管理、市场开

拓、人员素质、内部控制等方面提出更高要求，管理与运营难度增加。公司需要在运营机制和管理模式上

适应规模扩张的需要，做出适当有效的调整，并协调好母公司与子公司之间人员、业务、资源等方面的管

控与协同。如果公司的管理水平、团队建设、组织机制等不能根据规模扩张进行及时的调整和完善，可能

会造成一定的管理等综合风险。

  （五）汇兑损益风险

  公司存在一定比例的出口产品。自2017年以来，受中美贸易摩擦等宏观因素影响，人民币兑美元汇率

有所波动，但波动幅度不大，不会对公司经营产生重大影响。若未来人民币汇率波动变大，则汇兑损益对

公司的盈利能力造成的影响有可能加大，公司需结合外币资产和外币负债情况采取综合措施应对汇兑损益

波动风险。

  （六）行业政策风险

  电子信息产业是国民经济战略性、基础性和先导性支柱产业，作为电子信息产业的基础，印制电路板

发展的产业项目，近年来一直受到国家和地方政策的支持，政策风险较小，尽管目前国家采取了趋紧的环

保政策，但公司一贯重视环境保护，重视环保投入，积极践行绿色制造理念。公司各项环保设施运营正常，

注重水循环利用，未发生过环保有关事故或行政处罚。为应对行业环保政策变动风险，对环保处理采取了

自营与外包相结合方式，并不断提升环保处理工艺技术水平、加强环保事务管理和不断完善环保设施，公

司环保处理工艺技术与设备及设施处于行业先进水平，各项排放指标符合国家有关政策要求。

                                        惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                            第四节 公司治理

一、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

    会议届次        会议类型    投资者参与比例         召开日期             披露日期                 会议决议

                                                                        详见《证券时报》

                                                                               、

                                                                        《证 券 日 报》

                                                                             、《中国

                                                                           、《上海证券

              临时股东大会         27.20% 2021 年 01 月 26 日 2021 年 01 月 27 日

股东大会                                                                    报》

                                                                         、巨潮资讯网

                                                                        （www.cninfo.com.

                                                                        cn)

                                                                        详见《证券时报》

                                                                               、

                                                                        《证 券 日 报》

                                                                             、《中国

                                                                           、《上海证券

              临时股东大会         26.60% 2021 年 02 月 25 日 2021 年 02 月 26 日

股东大会                                                                    报》

                                                                         、巨潮资讯网

                                                                        （www.cninfo.com.

                                                                        cn)

                                                                        详见《证券时报》

                                                                               、

                                                                        《证 券 日 报》

                                                                             、《中国

                                                                           、《上海证券

              年度股东大会         18.49% 2021 年 05 月 13 日 2021 年 05 月 14 日

会                                                                       报》

                                                                         、巨潮资讯网

                                                                        （www.cninfo.com.

                                                                        cn)

                                                                        详见《证券时报》

                                                                               、

                                                                        《证 券 日 报》

                                                                             、《中国

                                                                           、《上海证券

              临时股东大会         25.48% 2021 年 06 月 18 日 2021 年 06 月 19 日

股东大会                                                                    报》

                                                                         、巨潮资讯网

                                                                        （www.cninfo.com.

                                                                        cn)

□ 适用 √ 不适用

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√ 适用 □ 不适用

    姓名        担任的职务    类型       日期                            原因

                                     惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

杨鹏飞      总裁     被选举                      公司治理需求

                        日

黄健铭      副总裁    被选举                      公司治理需求

                        日

孟伟       监事     被选举                      公司治理需求

                        日

刘德威      总裁     任免                       公司治理需求

                        日

梁保善      副总裁    任免                       公司治理需求

                        日

何姣       监事     离任                       个人原因

                        日

三、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

□ 适用 √ 不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

四、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

√ 适用 □ 不适用

     （一）2018年股票期权激励计划

调整2018年股票期权激励计划首次授予部分股票期权数量及行权价格的议案》，根据公司《2018年股票期

权激励计划（草案）》的相关规定及公司2020年度权益分派方案，公司2018年股票期权激励计划首次授予

部分股票期权数量由803.32万份调整为963.9840万份，2018年股票期权激励计划首次授予部分已授予尚未

行权的股票期权数量由351.9265万份调整为422.3118万份，行权价格由8.88元/股调整为7.35元/股。

     （二）2021年股票期权激励计划

过了《关于公司(草案)及其摘要的议案》、《关于公司

划实施考核管理办法>的议案》等与2021年股票期权激励计划（以下简称“本次股权激励计划”）相关的议

案。公司独立董事就《2021年股票期权激励计划（草案）》相关事项发表独立意见，监事会就本次股权激

励计划激励对象名单出具了审核意见。

在公示期内，公司未接到任何对本次激励对象提出的异议。2021年6月12日，公司监事会发布《关于激励

对象名单审核及公示情况的说明》。

划>（草案）及其摘要的议案》等相关议案，并授权董事会办理实施股票期权激励计划的相关事宜。公司

于2021年6月19日发布《关于2021年股票期权激励计划内幕信息知情人买卖股票情况自查报告》。

                            惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

于调整2021年股票期权激励计划相关事项的议案》、《关于向激励对象授予股票期权的议案》，公司独立

董事对相关事项发表了独立意见，监事会对调整后的激励对象名单进行了核实。

                                            惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                        第五节 环境和社会责任

一、重大环保问题情况

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

√ 是 □ 否

          主要污染物

公司或子公                          排放口分布              执行的污染               核定的排放 超标排放情

          及特征污染 排放方式 排放口数量              排放浓度                   排放总量

 司名称                            情况                物排放标准                 总量           况

          物的名称

                                                  废水：执行

                                                  《电镀水污

                                       废水：PH： 染物排放标

                                       氧量         （DB44/15

                                       氨氮         1 和《地表

                                       总铜         标准》

          物：COD、                       13.94mg/L 标准）对应

          氨氮、

            总铜、                        总磷         指标的较严

          总镍、

            总氮、间断排放，                   0.44mg/L   值，其他污               废水：33.6

惠州中京电 总磷、悬浮 排放期间流 废水排放                 悬浮物        染物按照电               万吨/年；

                               废水排放口

子科技有限 物 、

        总氰化 量不稳定且 口：1 个、               18mg/L 总 镀水污染物 废水：27.75 废气：

                               位于废水站                                             无

公司（子公 物 2、大气 无规律，但 废气排放                氰化物        排放标准         万吨     384000（标

                               终端；

司）        污染物：氯 不属于冲击 口：19 个           0.004mg/L；（DB44/15             立方米/小

          化氢、硫酸 型排放。                   废气：氯化 97-2015 表                时）

          雾、苯、甲                        氢          1 相应排放

          苯、

           二甲苯、                        3.48mg/m³ 限值的

          氮氧化物                         硫酸雾        200%执

                                                  ；

                                       甲苯         《印刷行业

                                       二甲苯        化合物排放

                                       氮氧化物       DB44/815-2

                                                  染物排放标

                                                  准

                                               惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                      GB21900-2

                                                      染物排放限

                                                      值

                                                      DB44/27-20

                                                      染物排放标

                                                      准

                                                      GB14554-9

                                          废水：pH 值

                                          .02mg/L 氨 废水、生产

                                          氮           废水排放执

                                          氟化物         《电镀水污

                                          总磷          准》

                                          总铜                 ；

        物：PH 值

        COD、氨

                                          总镍          废气排放执

        氮、

         氟化物、

        总磷、

          总铜、

                                          总氰化物        染物排放标

        总镍、总氰

珠海中京元 化物、

        总锌、              废水排放

                                  废水排放口 总锌            （GB19000                万吨/年；

盛电子科技 总氮                 口：2 个、                                    废水：11.25

                 间歇式排放            位于废水站 0.007mg/L -2008）大气                    废气：54800 无

有限公司     大气污染

                                  终端      总氮          污染排放浓                   （标立方米

(子公司）   物：氮氧化            口：4 个

        物、

         硫酸雾、

                                          废气：氮氧 东省《大气

        锡及其合化

                                          化物          污染排放限

        物、苯、甲

        苯、

         二甲苯、

                                          酸雾          （DB44/27-

        总挥发性有

        机物

                                          苯           时段二级标

                                          甲苯          有机废气排

                                          二甲苯         气污染排放

                                          总挥发性有 （DB44/27-

                                          机物          2001）

                                        惠州中京电子科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                 废水：pH 值

                                 COD24.26 《电镀水污

                                 mg/L 氨氮 染物排放标

                                 氟化物         （DB44/15

                                 总磷          表 1 的水污

                                 总铜          值。

                                 总氰化物        《电镀污染

        物：PH 值

        COD、氨

                                 石油类 0.11 准》

        氮、

         氟化物、

                                 mg/L 悬浮 （GB21900

        总磷、

          总...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://inews.hket.com/article/3041681/%E3%80%90%E8%8A%AF%E7%89%87%E5%A4%A7%E6%88%B0%E3%80%91%E6%93%9A%E5%A0%B1%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E5%B7%B2%E6%89%B9%E5%87%86%E4%BE%9B%E6%87%89%E5%95%86%E6%95%B8%E5%84%84%E7%BE%8E%E5%85%83%E8%A8%B1%E5%8F%AF%E8%AD%89%E7%94%B3%E8%AB%8B+++%E5%8F%AF%E5%90%91%E8%8F%AF%E7%82%BA%E5%87%BA%E5%94%AE%E6%B1%BD%E8%BB%8A%E9%9B%B6%E4%BB%B6%E8%8A%AF%E7%89%87) | 新经济追踪 |

<https://inews.hket.com/article/3041681/%E3%80%90%E8%8A%AF%E7%89%87%E5%A4%A7%E6%88%B0%E3%80%91%E6%93%9A%E5%A0%B1%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E5%B7%B2%E6%89%B9%E5%87%86%E4%BE%9B%E6%87%89%E5%95%86%E6%95%B8%E5%84%84%E7%BE%8E%E5%85%83%E8%A8%B1%E5%8F%AF%E8%AD%89%E7%94%B3%E8%AB%8B+++%E5%8F%AF%E5%90%91%E8%8F%AF%E7%82%BA%E5%87%BA%E5%94%AE%E6%B1%BD%E8%BB%8A%E9%9B%B6%E4%BB%B6%E8%8A%AF%E7%89%87>

## 【芯片大战】据报美国已批准供应商数亿美元许可证申请 可向**华为**出售汽车零件芯片【香港经济日报即时新闻】

据外电报道指，美国政府已经批准数亿美元的许可证申请，允许华为购买用于汽车零部件业务的芯片。

路透社引述知情人士称，近来数周及数月，美国已经批准供应商，向华为出售用于视频屏幕和传感器等汽车零部件的芯片，目前华为正将业务专项不太容易受美国贸易禁令影响的产品。而汽车芯片通常被认为并不复杂，审批门槛相对较低。

报道指，美国商务部发言人表示，政府会继续实施许可证政策，以限制获取可能损害美国国家安全和外交政策利益的商品、软件或技术。

据悉，许可证通常有效期为4年。华为对报道不予置评，但表示公司现时的定位是智能网联汽车的新零部件供应商，目标是帮助汽车制造商打造更好的汽车。

相关文章：【华为风暴】孟晚舟引渡案将于10月21日公布裁决 外交部﹕美方目的为阻挠中国科技发展（第二版）

【芯片大战】英特尔CEO：芯片成本上升推动行业整合 将更专注高价值产品生产

记者：梁安琪

更多芯片股、行业文章，可留意【芯片大战】专页

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500002270.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500002270.shtml>

## 国金证券：给予虹软科技增持评级，目标价位80.0元【证券之星】

2021-08-25国金证券股份有限公司罗露对虹软科技进行研究并发布了研究报告《手机业务增长放缓，新业务静待放量》，本报告对虹软科技给出增持评级，认为其目标价位为80.00元，其2021-08-25收盘价为42.64元，预期上涨幅度为87.62%。

虹软科技(688088)

业绩简评

2021年8月24日，公司发布2021年半年报。2021年上半年实现营收3亿元，同比下降4.88%；实现归母净利润0.86亿元，同比下降27.55%；扣非归母净利润0.69亿元，同比下降24.57%，业绩略低于预期。

经营分析

手机业务增速放缓，智能驾驶业务不及预期。报告期内公司智能手机业务实现营收2.8亿元，同增3.3%，主要由于华为中高端手机业务几近清零，增速放缓。基于公司战略调整专注前装市场以及上游缺“芯”问题，智能驾驶业务营收0.13亿元，同减64%。由于上游芯片价格波动及研发费用占比提升，公司整体净利率下滑9.3PP，但由于营收结构变化，公司整体毛利率较20年上升2.3PP。随着芯片问题缓解，下半年车载业务有望回升。

坚定加大研发投入，多款摄像头3D与AR技术突破。尽管整体营收有所下滑，但公司在报告期内仍坚定加大研发投入，研发费用率44.4%较去年同增9.8PP。智能手机业务中，暗光改善方案、屏下TOF 3D Face ID的开发取得进展，针对AR/VR基于空间交互需求的SLAM引擎和解放对手柄依赖的鲁棒手势引擎进行开发验证及产品导入。同时公司屏下指纹解决方案持续优化，环境检测三合一芯片架构已完成，现处于IC设计状态，核心器件已建立多供应商体系保障后续产能。

智能驾驶算法持续优化，静待新业务放量。公司智能驾驶产品现已形成八类解决方案，与高通、华为等主流芯片厂商合作提升算法与车载芯片适配，并已与主机厂及Tier1厂商合作量产数十款车型，下半年有望进一步突破日系及德系车企头部客户。我们认为公司短期业务增长动力为屏下光学解决方案与车载后装，长期看好智能驾驶前装业务放量。

盈利调整和投资建议

因公司业务进展变化，我们调整了公司盈利预测。我们预计公司21-23年营业收入为7.22（-17.2%）/8.90（-25.5%）/12.35（-28.9%）亿元，归母净利润为2.02（-23.19%）/2.42（-24.14%）/3.39（-18.51%）亿元，目标价80元，维持增持评级。

风险提示

上游芯片缺货风险；车载业务拓展不及预期；高端手机出货量不及预期。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [阿思达克财经网](http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123570/) | 重点新闻 |

<http://aastock.com/tc/stocks/news/aafn-con/NOW.1123570/>

## 据报三星电子在内地就发明专利权上诉被驳回【阿思达克财经网】

据内媒报道，近日，三星电子株式会社与国家知识产权局其他一审行政判决书公开。审理经过显示，三星电子因发明专利权无效，不服相关被诉决定，起诉华为。

案件涉及专利为「执行随机接入过程的节点 B、用户设备及方法」，华为曾就该专利提出了无效宣告请求。报道援引企查查App显示，法院认为三星提供该专利具备创造性的理由，不能成立。判决结果为驳回三星公司诉讼请求，并交纳案件受理费100元人民币。

阿思达克财经新闻

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1922672) | 齐鲁网 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1922672>

## “辅助驾驶”=“自动驾驶”？部分4S店仍在误导顾客【四川在线】

原标题：“辅助驾驶”=“自动驾驶”？部分4S店仍在误导顾客

来源：北京青年报

原标题：本报记者调查发现：部分汽车门店仍存误导销售

“辅助驾驶”仍被默认“自动驾驶”？

近日，因一起蔚来ES8车祸事件将“自动驾驶”推上了舆论的风口浪尖。8月23日，北京青年报记者对多家4S店走访调查发现，部分销售人员在推销车辆时的确存在误导性，将辅助驾驶默认成自动驾驶进行推销。

部分店家使用辅助驾驶专业术语

近日，记者走访10家有辅助驾驶功能的汽车体验店发现，仅有4家严谨地使用“辅助驾驶”专业术语，分别为比亚迪、沃尔沃、奔驰、哪吒；使用“自动辅助驾驶”说法的品牌有4家，分别为蔚来、理想、特斯拉、小鹏；使用自动驾驶的有威马、ARCFOX极狐。

在小鹏体验店，当记者表示要了解自动驾驶时，一位李姓销售立马就表示，没有自动驾驶，只有自动辅助驾驶，并打开了相关介绍视频说，“具体的情况可以参照视频里的解说。”视频全程也并未出现任何自动驾驶的字样和语言。

在威马（大兴区）门店中，记者刚进店就看到店内展示牌上“20万级国内首款无人驾驶量产车型”的广告语。介绍“无人驾驶”功能时，一位销售人员不但没有否认，还频繁使用“无人驾驶”这一表述。

“政策不支持你的手完全放开，所以车辆设置了只能放开20秒。就是说你开启了无人驾驶，但是你的手也不能放开，这是政策的要求。”尽管销售人员称，无人驾驶并不是意味着可以完全放开双手，但同时也强调这是政策规定，而不是技术不够成熟的原因。

在记者对理想ONE试驾时，一位销售称，理想的辅助驾驶技术虽然达不到自动驾驶的水平，但是在高速上已经基本可以实现自主驾驶，车主只需要将手放在方向盘上，车辆就会自动行驶。当被问及可能有时候打电话、接视频时怎么办？这位销售表示，“短暂的放开双手是没有关系的，如果需要长时间放开的话，可以在网上买一个专门的夹子，夹在方向盘上，让车辆感应到有握力就可以了。”

在ARCFOX极狐的线下直营店中，销售人员让记者观看了一段试驾视频。视频中的体验者在设置好导航，进入车道线清晰路段后，开启了自动驾驶功能。随后，汽车便处于一种自动驾驶的状态，体验者几乎全程将双手放在方向盘下方的膝盖上，并未对方向盘进行操控，车辆的一切操控都由系统自主完成。该体验店的销售人员在向记者介绍ARCFOX极狐阿尔法S华为HI版时，称其为“特级版的自动驾驶”。被询问是否可以实现自动驾驶时，该销售表示：“从理论上来讲是可以全自动驾驶的。”

车企修改“自动驾驶”宣传字眼

近日，记者发现理想汽车和小鹏汽车已经修改了其官方网站中辅助驾驶系统的名称，去掉了“高级”“自动”等字眼。

理想汽车官方网站显示，辅助驾驶系统的最新命名为“理想AD辅助驾驶系统”。而此前这一辅助驾驶系统的名称是“理想AD高级辅助驾驶系统”，“高级”二字已被删去。

小鹏汽车官方网站对辅助驾驶系统的称呼是“XPILOT3.0智能辅助驾驶系统”。而在小鹏此前的官方宣传资料中，小鹏的辅助驾驶系统名称是“XPILOT3.5自动驾驶辅助系统”，“自动”二字被替换。

专家称不可为了营销误导用户

360创始人周鸿祎表示：“人工智能不是营销话术，不能为了营销误导用户。”

汽车研究员张翔表示，车企应当承担起车主教育的责任，最基本的是在产品手册中充分说明、提供视频讲解资料等，更重要的是汽车销售顾问要在向车主交车前，做好安全注意事项的讲解说明。在目前这种自动驾驶或辅助驾驶并没有完全成熟，这是车企必须要向车主传递的信息。

张翔认为，目前车企做好车主教育并不是一件难事。“现在购买智能汽车的消费者普遍较为年轻，他们的受教育水平一般也并不低，对于这些信息的接受和理解，不会有什么难度。”

乘联会秘书长崔东树认为，消费者在购买有辅助驾驶功能的车辆时，应该对其功能进行学习和了解，厂家也有责任去教育消费者如何去使用这个功能、如何去避险，让驾驶者应该怎样保持警惕。让车辆安全地为我们服务，而不是过度信任自动驾驶，导致风险。（记者 王荣辉）

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [投中网](https://www.chinaventure.com.cn/news/78-20210825-364061.html) |

<https://www.chinaventure.com.cn/news/78-20210825-364061.html>

## 长安汽车“碰瓷”**华为**？【投中网】

自古一山不容二虎，如今长安、华为、宁德时代却要搞三方联名。

8月23日，长安汽车董事长朱华荣在某论坛上官宣：长安汽车将和华为、宁德时代等合作伙伴一起，发布共同打造的新一代智能新能源高端品牌。

8月24日，在2021长安汽车科技生态大会上，长安汽车正式发布与华为、宁德时代联手打造的阿维塔科技旗下高端智能电动车品牌代号为E11的首款产品。但它没有实车，只有局部概念图。

趁着宣布与华为合作的热乎劲，长安又发布了自家新款纯电动产品——长安汽车全新平台的首款纯电动车型C385。很多不知情的消费者可能会有一些疑惑，这个E11和C385到底是什么关系？究竟哪台车才是华为、宁德时代参与研发的新车型呢？将两个完全不同的新车放在一起发布，难免会有借势营销之嫌。

长安的这番操作，二级市场也表示没看懂。8月23日，借着与华为、宁德时代的合作消息释放，长安汽车股价一度从跌1.25%迅速拉升至涨5.21%。但8月24日，正式公布新品牌后，其股价出现快速跳水，截止当日收盘报跌4.51%。

一、借华为的势，发自家新车？

目前来看，造势比造车更急迫。

华为，是全球领先的ICT基础设施和智能终端提供商，宁德时代是全球领先的新能源创新科技公司。把这两位巨头拉拢到一起“造车”，外界都以为长安汽车要放出了一个大招。

诚然，隔壁自主品牌的高端电动车都玩得风生水起。东风汽车旗下的岚图汽车开启量产交付，吉利汽车的高端纯电品牌极氪汽车也即将步入量产阶段，号称百年车企的长安汽车对于高端电动车品牌，早已是安耐不住内心的躁动。

长安的纯电动品牌，属于起了早床赶了晚集。

阿维塔致力于高端智能电动品牌，是长安汽车第四个子品牌。隶属于阿维塔科技有限公司，原为长安蔚来新能源汽车科技有限公司，该公司早于2018年07月10日成立。起初是长安汽车与蔚来汽车合资成立的公司，但公司成立三年之久，双方都未落地任何产品。

直到去年6月，长安汽车对长安蔚来进行增资，增资完成后对长安蔚来的持股比例达到95.38%。同时，蔚来创始人李斌卸任该公司董事长，但蔚来仍持有4.62%的股份。当初华为、宁德联手长安造车消息释出后，外界纷纷以为华为有望入股长安的子公司阿维塔。

但华为的回应，彻底划清了双方的界限。

8月20日，长安汽车发布公告表示控股子公司阿维塔科技拟通过公开挂牌征集投资者，引入2-5家投资者。该公告随后被市场解读为“华为首家参股汽车公司将诞生。”华为在当日晚间就对该传言进行了辟谣，同时表示：其为不实消息，并再次重申不会投资、控股、参股任何车企。

从这次发布会的信息来看，华为、宁德时代仅仅只参与了长安汽车新品牌阿维塔旗下首款产品E11的前期研发等工作。该车型将搭载华为HI（Huawei Inside）全栈智能汽车解决方案，和宁德时代最新的电动化技术。E11于今年5月设计样车已经下线，目前已进入到整车调试阶段，实车预计最早在年底亮相，并将于2021年底正式发布。

大概率，E11这款车与此前北汽极狐阿尔法S上落地的那套华为HI解决方案类似。而宁德时代所提供的电动化技术，大概率也就是动力电池的供应关系。

但比产品更重要的，还是智能电动网联汽车架构，它是纯电动车型实现规模化和智能化等能力的基础。而长安、华为、宁德时代将联合打造CHN平台，C代表长安，H代表华为，N代表宁德时代。从命名顺序即可以看出，长安在三方联合中占了主导地位。

对于这个CHN平台，长安方面只给出了这样的描述：“从未来场景用户价值和服务出发，重构软件和硬件的关系、探索和拓展新的产品形态，发挥各自在整车集成、软件科技和电池领域的优势。”

一波宣传之后，长安在发布会上拿出了一款自家新车。

长安全新专用电动车平台的首款战略车型——内部代号C385，号称“香格里拉计划”的开篇之作。这里不得不服长安的取名艺术，看得人眼花缭乱。

要问技术实力，这款C385有两个黑科技提前释出：

C385搭载了行业领先的APA7.0远程无人代客泊车系统，由系统自主排队，驾驶车辆自动通过道闸、自动寻找车位，自动泊车，全程无需用户监控。

此外，还具备全球首发的电驱高频脉冲加热技术，在-30℃极寒环境下亦可实现5分钟加热20℃，配合余热回收技术，提升续航里程40-70KM。

为了应对当下新汽车四大特征：大型移动智能与计算终端、新型储能单元、第三智能移动空间、数据采集载体，长安启动首个新汽车项目，代号为“E0”。

面对长安造出的诸多新词，只能总结为：虽然我看不懂，但我大受震撼。

二、投入1500亿，长安奋起直追

“未来10年，全球会诞生世界级的中国品牌，长安汽车必在其中。”长安汽车董事长朱华荣在两款概念新车亮相后，公布了长安最新的品牌销量目标。

发布会上，长安汽车董事长朱华荣表示，2025年，长安品牌销量将达到300万辆，新能源占比达到35%；2030年销量将达到450万辆，新能源占比达到60%，海外销量占比达到30%。

理想很丰满，现实很骨感。长安汽车上半年销量突破120万辆。其中，长安自主品牌汽车的1-6月累计销量达96.6辆；而长安序列突破65万辆，占到了自主品牌车型销量的67%，占据整个长安汽车集团总销量一半以上。

总销量突破并不难，但难在新能源销量的突破。长安新能源1-6月累计销量仅3.7万辆，只占自主品牌销量的3.8%。可以说，长安依旧在靠燃油车撑场面。

更要命的是，目前长安新能源在售车型中，无一例外全都是“油改电”的车型。比如CS15E-Pro、逸动EV460、CS55纯电版、CS75PHEV，就连对标宏光MINI EV的奔奔E-Star，也是从原来的长安奔奔“油改电”而来。

压力，长安汽车自然是心里清楚。今年初2021中国电动汽车百人会论坛上，长安汽车董事长朱华荣在会上提到，2020年，中国六大汽车集团产生的双积分都没有达标。甚至长安因为双积分不达标，2020年长安汽车平均每辆车少赚了4000元，并希望国家能够出面构建积分池，解决积分价格波动的问题。

在新玩家层出不穷，碳排放、双积分等政策出台的施压下，自主品牌的“老大哥”确实有了转型的规划，但这必定是伤筋动骨的大动作。

长安方面表示：未来五年，预计全产业链累计投入1500亿元，打造科技公司技术生态，加快构建软件和智能化能力。到2025年，智能化软件人才占比达到50%。

最后值得一说的是，摆在长安汽车，以及所有做高端纯电动品牌的国产车企面前，有一个现实且残酷的问题——如何撕掉廉价的国产车标签？

国信证券根据乘联会口径进行测算，2020年长城汽车的单车均价为12.28万元，长安汽车的单车均价为10.14万元，比亚迪则为13.52万元。

据预测，比亚迪乘用车的单车均价在2021年有望达到15.17万元，基本追平国内最畅销的车企品牌大众汽车。这里面，定位中高端车型的比亚迪汉和唐两款车型有着直接的贡献。巧的是，最早与华为宣布深入合作、在华为店里摆展车的，也是比亚迪。

当然，只靠往自己身上贴“华为”的标签，难以支撑真正的高端品牌。

写在最后

这不禁让人想到网上盛传的一段视频。

今年6月，重庆车展长安福特的展台上，长安汽车董事长朱华荣在参观展台后说: “产品不行的时候，就要靠营销战术。”他拍了拍两位高管说：“所以你两个啊，没别的办法，拜托了，拜托了！”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400006201.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400006201.shtml>

## 中际旭创: 向特定对象发行A股股票募集说明书（注册稿）【证券之星】

股票简称：中际旭创                     股票代码：300308

       中际旭创股份有限公司

       ZHONGJIINNOLIGHTCO.,LTD.

       （住所：山东省龙口市诸由观镇驻地）

            向特定对象发行

        A 股股票募集说明书

             （申报稿）

            保荐机构（主承销商）

    （中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

              二〇二一年七月

中际旭创股份有限公司                 向特定对象发行 A 股股票募集说明书

                声明

  本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资

料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整

性承担相应的法律责任。

  公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务

会计资料真实、完整。

  中国证监会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明

其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对

发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何

与之相反的声明均属虚假不实陈述。

  根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发

行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承

担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

中际旭创股份有限公司                 向特定对象发行 A 股股票募集说明书

               重大事项提示

  公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说

明书相关章节。

一、本次向特定对象发行 A 股股票情况

第四届董事会第十四次会议、第四届监事会第十二次会议及第四届监事会第十三

次会议审议通过。本次向特定对象发行股票的相关事项已经公司 2021 年第一次

临时股东大会审议通过。

国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、

保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、

自然人或其他合格的投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构

投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个

发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

  最终发行对象由股东大会授权董事会在本次发行经过深交所审核并取得中

国证监会同意注册的批复后，按照中国证监会相关规定及本募集说明书所规定的

条件，根据询价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、

法规对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

  本次向特定对象发行股票的发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。

价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十（定价基准日前二十个交易

日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十

个交易日股票交易总量）。

  本次发行的最终发行价格由公司董事会根据股东大会授权在本次向特定对

中际旭创股份有限公司                        向特定对象发行 A 股股票募集说明书

象发行股票经过深交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，按照中国证监

会的相关规定，根据询价结果与保荐机构（主承销商）协商确定。

出，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即 213,904,884 股。最终发行数量

将在本次发行经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，由公司股

东大会授权董事会在取得中国证监会同意注册后，与保荐机构（主承销商）根据

相关法律、行政法规、部门规章及规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的

情况，按照价格优先的原则合理确定。若国家法律、法规对此有新的规定，或公

司股票在本次向特定对象发行 A 股股票的董事会决议公告日至发行日期间发生

派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行数量将作相应调整。

起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

     本次发行结束后因公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，

亦应遵守上述限售期安排，限售期结束后按中国证监会和深圳证券交易所等监管

部门的相关规定执行。若国家法律、法规或其他规范性文件对向特定对象发行股

票的限售期等有最新规定或监管意见，公司将按最新规定或监管意见进行相应调

整。

资金在扣除相关发行费用后拟全部投资于以下项目：

                                                  单位：万元

序

           项目名称                项目总投资           拟投入募集资金

号

     苏州旭创光模块业务总部暨研发中

     心建设项目

           合计                    289,615.17       269,948.00

     如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公

司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足

中际旭创股份有限公司                    向特定对象发行 A 股股票募集说明书

部分将通过自筹方式解决。在本次向特定对象发行 A 股股票募集资金到位之前，

如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法

律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备

案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资

金投入顺序和金额进行适当调整。

股东共享。公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的

通知》

  （证监发〔2012〕37 号）、

                 《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》

（证监会公告〔2013〕43 号）及《公司章程》的有关规定，公司制定了《未来

三年（2020 年-2022 年）股东回报规划》。

股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件的情形发生。

工作的意见》（国办发〔2013〕110 号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康

发展的若干意见》

       （国发〔2014〕17 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组

摊薄即期回报有关事项的指导意见》证监会公告〔2015〕31 号）等文件的有关

规定，公司就本次向特定对象发行 A 股股票事宜对即期回报摊薄的影响进行了

分析并提出了具体的填补回报措施，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实

履行作出了承诺。相关情况详见本募集说明书“第七节 与本次发行相关的声明与

承诺”之“六”之“（二）关于对本次发行股票摊薄即期回报情况和采取措施及

相关的主体承诺”。相关措施及承诺事项等议案已经公司第四届董事会第十三次

会议、2021 年第一次临时股东大会及第四届董事会第十四次会议审议批准。

  公司所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据

此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

提请广大投资者注意。

管理委员会的注册同意。

中际旭创股份有限公司                         向特定对象发行 A 股股票募集说明书

二、公司的相关风险

   （一）现金流风险

金流量净额分别为 66,001.35 万元、56,945.77 万元、2,168.82 及-13,128.46 万元，

整体波动较大，且 2021 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额为负数；公司经

营活动净现金流与实现的净利润有所差异主要系公司生产规模扩大以及存货备

货量增加而导致的的购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。虽然公司经

营情况良好，盈利能力较强，但受公司的发展阶段、市场环境、国际形势等因素

影响可能导致公司经营活动现金流入无法补足经营活动现金流出，从而带来一定

的流动性风险。如果发行人经营活动现金流无法改善，或者发行人外部融资渠道

不畅，公司整体现金流可能受到一定的影响。

   （二）客户集中度较高的风险

   公司客户主要为互联网公司、国内外通信设备厂商、云计算服务供应商等，

报告期各期内公司向前五名客户的销售金额合计占当期营业收入的比例分别为

合作较为稳定，如果未来某主要客户因自身经营变化或其他原因而降低对公司产

品的采购量，或因其他原因与公司的合作关系发生较大变化，而公司未能继续开

拓新客户及新市场，公司产品销量可能出现下滑，经营业绩亦可能大幅下降。

   （三）海外收入占比较高的风险

   报告期各期海外客户销售金额分别为 380,800.32 万元、345,600.45 万元、

国进口政策、经济状况、政治环境和供求关系等多方面因素的影响。如果外销业

务发生波动，将对公司境外销售业绩产生一定影响。

   （四）原材料价格波动及进口受限风险

   公司子公司苏州旭创、成都储翰采购的主要原材料有光芯片及组件、集成电

中际旭创股份有限公司                       向特定对象发行 A 股股票募集说明书

路芯片和结构件等，主要采购自美国、日本、香港、中国台湾等国家和地区，虽

然报告期内相关核心零部件价格未出现较大波动，但如果未来因经济周期的波动、

市场供需不平衡、中美贸易摩擦等导致原材料价格大幅波动或进口受限，将对公

司的原材料采购产生较大影响，从而对公司的盈利能力产生一定不利影响，公司

存在原材料价格波动及进口受限的风险。

   （五）募集资金投资项目产能扩张风险

   本次募集资金投资项目可丰富公司产品线、优化公司产品结构，进而开拓新

产品市场，巩固现有市场格局，本次募集资金投资项目达产后，公司每年将新增

模块的产能相比 2020 年度预计增幅为 14.42%，接入网用高端光电器件的产能相

比 2020 年 5-12 月预计增幅为 47.59%，相比 2020 年全年产能预计增幅为 31.73%。

虽然公司已对募集资金投资项目的可行性进行了较为充分地分析和论证，对募集

资金投资项目新增产品的市场拓展和新增产能的消化吸收做了充分的准备工作，

但如果未来市场出现不可预料的变化，可能会给投资项目的预期效果带来一定影

响，公司可能面临新增产能短期内不能消化的风险。

   （六）新增资产投入带来的折旧摊销风险

   总部暨研发中心项目、苏州项目、铜陵项目和成都项目实施后，公司固定资

产和无形资产将有所增长。按公司目前的会计政策测算，本次募投项目新增资产

的平均年折旧、摊销费用约为 15,308.61 万元，仅占新增营业收入的比例约为

为 2.17%，占利润总额的比例为 15.51%，占比较低，如果本次募集资金投资项

目未来未能实现预期经济效益，或本次募集资金投资项目未来产生的经济效益无

法覆盖新增资产带来的折旧、摊销费用，公司存在因折旧、摊销费用增加而导致

净利润下滑的风险。

中际旭创股份有限公司                                                                     向特定对象发行 A 股股票募集说明书

      七、本次发行方式取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

中际旭创股份有限公司                                                           向特定对象发行 A 股股票募集说明书

    一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构、业

    三、发行后公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交

    四、本次发行完成后，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用

中际旭创股份有限公司                          向特定对象发行 A 股股票募集说明书

                 第一节            释义

  在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、普通术语

本公司、发行人、公司、中际旭

                 指   中际旭创股份有限公司

创

                     山东中际电工装备股份有限公司，中际旭创股份有限

中际装备             指

                     公司的原名

苏州旭创             指   苏州旭创科技有限公司

中际智能             指   山东中际智能装备有限公司

中际控股             指   山东中际投资控股有限公司

铜陵旭创             指   铜陵旭创科技有限公司

成都储翰             指   成都储翰科技股份有限公司

光电产业园            指   苏州旭创光电产业园发展有限公司

益兴福              指   苏州益兴福企业管理中心（有限合伙）

谷歌香港             指   Google Capital （HongKong） Limited

光云香港             指   Light speed Cloud （HK） Limited

云昌锦              指   苏州云昌锦企业管理中心（有限合伙）

凯风旭创             指   霍尔果斯凯风旭创创业投资合伙企业（有限合伙）

凯风厚泽             指   霍尔果斯凯风厚泽创业投资合伙企业（有限合伙）

上海小村             指   上海小村资产管理有限公司

永鑫融盛             指   苏州永鑫融盛投资合伙企业（有限合伙）

保荐机构、主承销商、国泰君安   指   国泰君安证券股份有限公司

发行人律师、中伦         指   北京市中伦律师事务所

申报会计师、普华永道       指   普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

公司法              指   中华人民共和国公司法

证券法              指   中华人民共和国证券法

中国证监会、证监会        指   中国证券监督管理委员会

深交所、交易所          指   深圳证券交易所

本次发行、本次向特定对象发行

                     中际旭创股份有限公司向特定对象发行A股股票的行

发行、本次向特定对象发行A股   指

                     为

股票

                     中际旭创股份有限公司向特定对象发行A股股票募集

本募集说明书、募集说明书     指

                     说明书

交易日              指   深圳证券交易所的正常交易日

工信部              指   中华人民共和国工业和信息化部

国家发改委            指   中华人民共和国国家发展和改革委员会

中际旭创股份有限公司                  向特定对象发行 A 股股票募集说明书

科技部          指   中华人民共和国科学技术部

董事会          指   中际旭创股份有限公司董事会

股东大会         指   中际旭创股份有限公司股东大会

公司章程         指   中际旭创股份有限公司章程

报告期          指   2018年、2019年、2020年、2021年1-3月

报告期各期末       指

                 和2021年3月31日

元、万元、亿元      指   除特别注明外，均指人民币元、万元、亿元

二、专业术语

光通信          指   以光波为载波的通信方式

                 光模块的作用就是光电转换，发送端把电信号转换成

光模块/光通信模块    指   光信号，通过光纤传送后，接收端再把光信号转换成

                 电信号

                 SFP根据GBIC接口进行设计，允许比GBIC更大的端

SFP          指   口密度（主板边上每英寸的收发器数目），因此SFP

                 也被称作“mini-GBIC”

                 基于标准化的密集波分光通信模块，传输速率可达到

          指

                 四通道SFP接口，QSFP是满足市场对更高密度的高速

QSFP         指

                 可插拔解决方案

OSFP         指   八通道SFP接口，比QSFP稍宽但更深

IQC          指   来料质量控制

Burn in      指   老化测试

                 密集波分复用，一项用来在现有的光纤骨干网上提高

DWDM         指

                 带宽的激光技术

                 粗波分复用，将不同波长（最多16个）的多个信号组

CWDM         指

                 合在一起，通过单根光纤同时传输

                 自动交换光网络，以光传送网为基础的自动交换传送

ASON         指

                 网

                 同步数字体系，是不同速度的数位信号的传输提供相

SDH          指   应等级的信息结构，包括复用方法和映射方法，以及

                 相关的同步方法组成的一个技术体制

                 基于SDH的多业务传送平台，是指基于SDH平台同时

MSTP         指   实现TDM、ATM、以太网等业务的接入、处理和传

                 送，提供统一网管的多业务节点

                 以太网无源光网络，是基于以太网的PON技术，采用

EPON         指   点到多点结构、无源光纤传输，在以太网之上提供多

                 种业务

中际旭创股份有限公司                   向特定对象发行 A 股股票募集说明书

                  是基于ITU-TG.984.x标准的最新一代宽带无源光综

                  合接入标准，具有高带宽，高效率，大覆盖范围，用

GPON          指

                  户接口丰富等众多优点，被大多数运营商视为实现接

                  入网业务宽带化，综合化改造的理想技术

                  光传输网络，一种行业标准协议，为光纤网络提供性

OTN           指

                  能监测、纠错和管理功能

DOU           指   每个客户月均流量消费额

BBU           指   室内基带处理单元

CU            指   集中单元，负责处理非实时协议和服务

DU            指   分布单元，负责处理物理层协议和实时服务

                  有源天线单元，BBU的部分物理层处理功能与原RRU

AAU           指

                  及无源天线合并为AAU

                  无源光网络，是指OLT和ONU之间的ODN全部采用无

PON           指

                  源设备的光接入网络

OLT           指   光线路终端，用于连接光纤干线的终端设备

ONU           指   光网络单元，用于接收OLT发送的广播数据

                  光纤到户，具体来说，指将光网络单元安装在住家用

FTTH          指   户或企业用户处，是光接入系列中除FTTD（光纤到

                  桌面）外最靠近用户的光接入网应用类型

                  一种信号调制形式，通过改变与消息信号的瞬时幅度

PAM4          指

                  成比例的脉冲幅度来发送数据

xDSL          指   是各种类型数字用户线路的总称

                  印制电路板，是重要的电子部件，是电子元器件的支

PCB           指

                  撑体，是电子元器件电气连接的载体

                  IEEE802.3 以太网标准的扩展，传输速度为每秒 1000

Gbps          指

                  兆位(即 1Gbps)

                  P 型半导体-杂质-N 型半导体，光探测领域中使用的

PIN           指

                  光伏探测器元件

                  垂直腔面发射激光器，以砷化镓半导体材料为基础研

VCSEL         指

                  制

                  高速电吸收调制激光器，具有大调制带宽、低频率啁

EML           指

                  啾的特点，可以实现更高速率和更远距离的传输

  特别说明：本募集说明书中表格若出现表格内合计数与所列实际数值总和不符，均为四

舍五入所致。

中际旭创股份有限公司                                 向特定对象发行 A 股股票募集说明书

             第二节          发行人基本情况

一、基本信息

公司名称：        中际旭创股份有限公司

英文名称：        ZHONGJI INNOLIGHT CO.,Ltd.

股票上市地：       深圳证券交易所

股票简称：        中际旭创

股票代码：        300308

公司成立日期       2005 年 6 月 27 日

注册资本         71,301.63 万元

法定代表人：       王伟修

董事会秘书：       王军

证券事务代表：      王少华

注册地址：        山东省龙口市诸由观镇驻地

办公地址：        山东省龙口市诸由观镇驻地

电话：          0535-8573360

传真：          0535-8573360

邮政编码：        265705

网址：          http://www.zj-innolight.com

电子信箱：        info@zhongji.cc

             研发、设计及生产电机制造装备、电工装备、机床、电机、高速

             光电收发芯片、模块及子系统、光电信息及传感产品、相关零部

             件；上述系列产品的销售及其技术咨询、技术转让业务；通讯、

经营范围：        数据中心系统集成及工程承包，并提供测试及技术咨询服务；从

             事上述项目的进出口贸易；以自有资金从事上述项目的对外投

             资；企业管理服务；自有房屋租赁。（依法须经批准的项目，经

             相关部门批准后方可开展经营活动）

二、主营业务

  公司业务涵盖高端光通信收发模块和智能装备制造两大板块，形成了双主业

独立运营、协同发展的经营模式。

  全资子公司苏州旭创致力于高端光通信收发模块的研发、制造和销售，产品

主要服务于云计算数据中心、数据通信、5G 无线网络和电信传输网络等领域的

国内外客户。苏州旭创注重技术研发，并推动产品向高速率、小型化、低功耗、

中际旭创股份有限公司                          向特定对象发行 A 股股票募集说明书

低成本方向发展，为云数据中心客户提供 100G、200G、400G 和 800G 的高速光

模块，为电信设备商客户提供 5G 前传、中传和回传光模块，应用于城域网、骨

干网和核心网 传输光模块等高端整体解决方案，在行业内保持了出货量和市场份

额的领先优势。

  控股子公司成都储翰是专注于接入网光模块和光组件、生产及销售的企业，

拥有从芯片封装到光电器件到光电模块的垂直整合产品线。在光组件领域，成都

储翰的产品设计、封装以及生产等方面均处于同行业领先水平；在光模块方面，

成都储翰持续加大对产品线投入，增加产能储备。目前，成都储翰在自动化生产

平台、自动化设备的自主研发与工程应用化方面已具备较强的竞争优势，自动化

工艺技术水平在国内同行业中居于领先地位。

  全资子公司中际智能以电机定子绕组制造装备的研发、制造、销售及售后服

务作为主营业务线，公司产品覆盖家用电器、工业电机、新能源汽车电机定子绕

组制造领域的单工序机、多工序机、半自动线及自动化智能生产线，拥有三十多

个系列、二百多个品种的产品，是国内电机绕组制造装备的领军企业。

三、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况

  （一）公司股本结构

  截至 2021 年 3 月 31 日，公司股本总额为 713,016,281 股，股本结构如下：

        股份性质                      股份数量（股）                 比例（%）

一、无限售条件股份                                   681,503,594     95.58%

二、有限售条件股份                                    31,512,687      4.42%

其中：高管锁定股                                     25,665,767      3.60%

股权激励限售股                                       5,846,920      0.82%

三、总股本                                       713,016,281    100.00%

  （二）前十名股东持股情况

  截至 2021 年 3 月 31 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下：

                                                           单位：股

                                    持股      有限售条件         质押或冻结

 股东名称       股东性质     持股数量

                                    比例       股份数量          数量

中际控股    境内非国有法人     129,564,140    18.17%         0            0

香港中央结   境外法人         58,043,208    8.14%              0           0

中际旭创股份有限公司                           向特定对象发行 A 股股票募集说明书

                                    持股       有限售条件        质押或冻结

 股东名称          股东性质   持股数量

                                    比例        股份数量         数量

算有限公司

益兴福       境内非国有法人      50,239,391    7.05%           0     20,611,399

王伟修       境内自然人        28,508,022    4.00%   21,381,016            0

云昌锦       境内非国有法人      23,539,230    3.30%           0    12,877,467

凯风旭创      境内非国有法人      20,253,464    2.84%           0             0

谷歌香港      境外法人         20,067,541    2.81%           0             0

GIC

PRIVATE   境外法人         19,590,855    2.75%           0             0

LIMITED

光云香港      境外法人         14,157,276    1.99%           0             0

旭创香港      国有法人         14,011,138    1.97%           0             0

          合计          377,974,265   53.01%   21,381,016   33,488,866

   （三）公司控股股东和实际控制人情况介绍

   截至 2021 年 3 月 31 日，公司控股股东、实际控制人对公司的控制关系如下

图所示：

   截至 2021 年 3 月 31 日，中际控股及王伟修、王晓东（王伟修之子）、上海

小村为一致行动人，合计持有公司 22.56%的股份，中际控股持有公司 18.17%的

股份，为公司控股股东；王伟修通过持有中际控股 52.06%的股权从而间接控制

公司，并直接持有公司 2,850.80 万股股份，为公司实际控制人。

   截至本募集说明书签署日，上海小村持有的公司股份共 60,017 股，占本次

中际旭创股份有限公司                                  向特定对象发行 A 股股票募集说明书

发行前公司股份总数的 0.01%。公司控股股东、实际控制人及其一致行动人不存

在质押所持股份的情形。

  公司控股股东为中际控股，其基本情况如下：

公司名称          山东中际投资控股有限公司

企业性质          有限责任公司

注册地址          烟台龙口市诸由观镇北

法定代表人         王伟修

注册资本          2,000 万元

成立日期          1999 年 01 月 18 日

统一社会信用代码      91370681706399244W

              企业自有资金对外投资（不得经营金融、证券、期货、理财、集资、

              融资等相关业务）；电子、电器设备，包装机械及制品加工销售。

              本企业自产产品出口业务；本企业生产、科研所需的原辅材料、机

经营范围

              械设备、仪器仪表及零配件的进口业务；（均为自营进出口权登记

              证书范围内）。

                    （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展

              经营活动）

                    项目          2020 年 12 月 31 日

              总资产                                              62,521.49

主要财务数据        净资产                                              35,182.30

（单位：万元）                  项目                        2020 年度

              营业收入                                              4,083.35

              净利润                                              52,115.39

  注：以上财务数据未经审计

  截至 2021 年 3 月 31 日，中际控股股权结构如下：

 序号          姓名                       出资额            出资比例

中际旭创股份有限公司                           向特定对象发行 A 股股票募集说明书

 序号             姓名             出资额            出资比例

           合计              20,000,000         100.00%

     截至 2021 年 3 月 31 日，中际控股及王伟修、王晓东（王伟修之子）、上海

小村为一致行动人，合计持有公司 22.56%的股份。王伟修通过持有中际控股 52.06%

的股权从而间接控制公司，并直接持有公司 2,850.80 万股股份，为公司实际控制

人。

     王伟修先生，1950 年 11 月出生，中国国籍，中共党员，无境外永久居留权，

专科学历，高级工程师，终身享受国务院特殊津贴，山东省优秀专利发明者、中

国机械制造工艺专家库高级专家，山东省乡镇企业技术创新带头人、山东省优秀

专利发明者、山东省发明创业一等奖获得者、首届烟台市十大杰出工程师、连续

三届烟台市专业技术拔尖人才、烟台市优秀人才、烟台市党代表、烟台市人大代

表、烟台市劳动模范。曾任山东中际电工机械有限公司董事长兼总经理、山东中

际投资控股有限公司董事长兼总经理。现任山东中际投资控股有限公司董事长、

烟台中际投资有限公司执行董事。2010 年 10 月至 2017 年 5 月担任本公司董事

中际旭创股份有限公司                              向特定对象发行 A 股股票募集说明书

长、总经理，2017 年 5 月至今担任公司董事长。

    报告期内，公司控股股东、实际控制人均未发生变化。

    截至 2021 年 3 月 31 日，公司实际控制人王伟修除控制本公司及子公司外，

控制的其他企业情况如下：

序                            注册资本

         名称     成立日期                    注册地     主营业务   持股比例

号                            （万元）

    山东中际投资控

    股有限公司

    注：不包含中际控股控制的其他企业

    除上述情形之外，公司的实际控制人王伟修不存在控制其他企业的情况。

四、发行人所处行业的主要特点及行业竞争情况

    （一）行业基本情况

    公司所在的光通信设备行业和电工机械专用设备制造行业目前基本遵循市

场化的发展模式，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，

行业协会进行自律规范，具体情况如下：

    行业          机构名称                  机构性质          职能

                                               主要负责制定行业的产业

                                               政策、产业规划，组织制定

          工信部                   国家部委           行业的技术政策、技术体制

                                               和技术标准，并对行业发展

                                               方向进行宏观调控。

                                               主要职能是开展对行业情

光通信设备     中国电子协会光纤光缆和

                                               况的调查，提出行业发展的

行业        光器件分会

                                               技术、经济政策法规的建

                                               议；参加行业产品质量的评

                                行业自律组织

                                               定，收集和反馈行业产品质

          中国通信标准化协会                            量信息，进行诊断和咨询，

                                               并向有关方面提出咨询建

                                               议。

                                               主要负责组织拟订综合性

          国家发改委                 国家部委           产业政策，推进经济结构战

电工机械专用

                                               略性调整。

设备制造行业

                                               承担行业管理职能，负责研

          工信部                   国家部委

                                               究提出工业发展战略，拟订

         中际旭创股份有限公司                                    向特定对象发行 A 股股票募集说明书

              行业               机构名称                  机构性质         职能

                                                             工业行业规划和产业政策

                                                             并组织实施。

                                                             发挥行业自律职能，广泛联

                                                             系国内外相关行业的企业、

                         中国电器工业协会电工专

                                               行业自律组织        事业单位和同业组织，贯彻

                         业设备分会

                                                             国家产业政策，参与行业管

                                                             理。

              （1）光通信设备行业的主要法律、法规及政策

              光通信模块是光通信领域的核心产品，是构建我国现代高速信息网络的基础

         设备之一，属于国家重点支持的高新技术产品，相关行业一直受到国家产业政策

         的大力扶持，主要的产业政策如下：

                                      加快发展千兆光网和 5G 的核心技术研发和产业竞争力，保持国际先进水平，稳

《“双千兆”网络协同发

                                      步提升产业链供应链现代化水平，显著增强网络安全保障能力。到 2021 年底，

展 行 动 计 划 （ 2021-2023   工信部    2021

年）》

                                      到 2023 年底，5G 网络基本实现乡镇级以上区域和重点行政村覆盖。

《国民经济和社会发展第                           建设高速泛在、天地一体、集成互联、安全高效的信息基础设施，增强数据感知、

十四个五年规划和 2035 年         国务院    2021   传输、存储和运算能力。加快 5G 网络规模化部署，用户普及率提高到 56%，推

远景目标纲要》                               广升级千兆光纤网络。前瞻布局 6G 网络技术储备。

《中共中央关于制定国民             中国共产

经济和社会发展第十四个             党第十九

五年规划和二〇三五年远             届中央委

景目标的建议》                   员会

                        中共中央

中共中央政治局常委员会

                        政治局常   2020   加快 5G 网络、数据中心等新型基础设施建设进度

会议（2020 年 3 月 4 日）

                         委员会

                                      加快工业级 5G 芯片和模组、网关，以及工业多接入边缘计算等通信设备的研发

《“5G+工业互联网”512

                        工信部    2019   与产业化，促进 5G 技术与可编程逻辑控制器、分布式控制系统等工业控制系统

工程推进方案》

                                      的融合创新，培育“5G+工业互联网”特色产业

《战略性新兴产业重点产             国家发改          将“光通信设备”及其中的“波分复用设备”、“半导体激光器”列入新一代信

《中国光电子器件产业技             中国电子

术发展路线图（2018-2022        元件行业   2017

                                      核心光电子芯片国产化

年）》                      协会

                                      部署我国 2016-2018 年信息基础设施建设规划，围绕“完善新一代高速光纤网络、

《信息基础设施重大工程                           加快建设先进移动宽带网、积极构建全球化网络社会、强化应用支撑能力建设”4

                        工信部    2017

建设三年行动方案》                             项重点任务，拟投资 1.2 万亿元，其中，骨干网、城域网、固定/移动宽带接入网、

                                      国际通信网等项目 92 项，总投资 9022 亿元。

                                      到 2020 年光网全面覆盖城乡，5G 商用。高速、移动、泛在的新一代信息基础设

《信息产业发展指南》              工信部    2017   施基本建成。国家宽带普及率达到 70%，移动宽带用户普及率达到 85%，行政

                                      村光纤通达率达到 98%，农村宽带接入能力不低于 12Mbps。

                                      实施网络强国战略，加快建设“数字中国”，推动物联网、云计算和人工智能等

《“十三五”国家战略性

                        国务院    2016   技术向各行业全面融合渗透，构建万物互联、融合创新、智能协同、安全可控的

新兴产业发展规划》

                                      新一代信息技术产业体系

                                      到 2020 年，信息通信业整体规模进一步壮大，综合发展水平大幅提升，“宽带

《信息通信行业发展规划

                        工信部    2016   中国”战略各项目标全面实现，基本建成高速、移动、安全、泛在的新一代信息

（2016－2020 年）》

                                      基础设施，初步形成网络化、智能化、服务化、协同化的现代互联网产业体系，

        中际旭创股份有限公司                                向特定对象发行 A 股股票募集说明书

                                   自主创新能力显著增强，新兴业态和融合应用蓬勃发展，提速降费取得实效，信

                                   息通信业支撑经济社会发展的能力全面提升，在推动经济提质增效和社会进步中

                                   的作用更为突出，为建设网络强国奠定坚实基础

《国民经济和社会发展第                        加快构建高速、移动、安全、泛在的新一代信息基础设施，推进信息网络技术广

                     国务院    2016

十三个五年规划纲要》                         泛运用，形成万物互联、人机交互、天地一体的网络空间

                                   全面推进我国大数据发展和应用，加快建设数据强国。推动大数据与云计算、物

《关于印发促进大数据发                        联网、移动互联网等新一代信息技术融合发展，探索大数据与传统产业协同发展

                     国务院    2015

展行动纲要的通知》                          的新业态、新模式，促进传统产业转型升级和新兴产业发展，培育新的经济增长

                                   点

                                   在全国范围推动广电、电信业务双向入；加快宽带网络建设改造和统筹划；强化

《三网融合推广方案》           国务院    2015

                                   网络信息安全和文化安全监管；切实推动相关产业发展

                                   以加快信息基础设施建设、大幅提升宽带网络速率和支撑智能制造发展为工作重

《关于实施“宽带中

                                   点，优化发展环境提高网络能力、促进普及应用、提升用户体验、服务智能制造，

国 ”2015 专项 行 动 的 意   工信部    2014

                                   不断夯实宽带的战略性公共基础设施地位，持续增强宽带在促进“稳增长、调结

见》

                                   构、促改革、惠民生”方面的基础支撑和引导带动作用

《关于向民间资本开放宽                        鼓励民间资本以多种模式进入宽带接入市场，促进宽带网络基础设施发展和业务

                     工信部    2014

带接入市场的通告》                          服务水平提升

《关于开展创建“宽带中          工信部、

                                   为加快提升城市宽带发展水平，推动我国城镇化和信息化同步发展，促进经济转

国”示范城市（城市群）          国家发改   2014

                                   型和信息消费，特开展创建“宽带中国”示范城市（城市群）工作

工作的通知》                 委

                                   到 2015 年，适应经济社会发展需要的宽带、融合、安全、泛在的下一代信息基

《关于促进信息消费扩大                        础设施初步建成，城市家庭宽带接入能力基本达到每秒 20 兆比特（Mbps），部

                     国务院    2013

内需的若干意见》                           分城市达到 100Mbps，农村家庭宽带接入能力达到 4Mbps，行政村通宽带比例达

                                   到 95%。智慧城市建设取得长足进展

《国务院关于印发“宽带                        到 2015 年，

                                           初步建成适应经济社会发展需要的下一代国家信息基础设施；    到 2020

中国”战略及实施方案的          国务院    2013   年，我国宽带网络基础设施发展水平与发达国家之间的差距大幅缩小，国民充分

通知》                                享受宽带带来的经济增长、服务便利和发展机遇

《战略性新兴产业重点产          国家发改          包括光纤、光纤接入设备、光传输设备、高速光器件等光通信设备作为下一代信

                                   面向 2020 年我国千家万户 100Mbps 宽带接入的重大需求，

                                                                    占领前沿技术制高点，

                                   突破产业发展急需的关键技术，提出我国信息基础设施总业务流量达 1,000Tbps

《国家宽带网络科技发展                        以上的综合解决方案，研制成套网络设备，着力培育战略性新兴产业，支撑移动

                     科技部    2012

“十二五”专项规划》                         互联网、云计算、三网融合和物联网重大应用，带动网络技术、计算技术、移动

                                   通信技术、微电子和光电子技术的综合发展，为我国宽带网络技术发展和产业应

                                   用率先走向国际前列奠定坚实基础

                                   把握信息技术升级换代和产业融合发展机遇，加快建设宽带、融合、安全、泛在

《“十二五”国家战略性                        的下一代信息网络，突破超高速光纤与无线通信、物联网、云计算、数字虚拟、

                     国务院    2012

新兴产业发展规划》                          先进半导体和新型显示等新一代信息技术，带动我国信息产业实现由大到强的转

                                   变

《关于大力推进信息化发

                                   以实施“宽带中国”工程为重点工作，加快信息网络宽带化升级，推进城镇光纤

展和切实保障信息安全的          国务院    2012

                                   到户，实现行政村宽带普遍服务

若干意见》

                                   到“十二五”期末，通过实施“宽带中国”战略，初步建成宽带、融合、安全、

《通信业“十二五”发展

                     工信部    2012   泛在的下一代国家信息基础设施，初步实现“城市光纤到楼入户，农村宽带进乡

规划》

                                   入村，信息服务普惠全民”

《电子信息制造业“十二                        推进智能光网络和大容量、高速率、长距离光传输、光纤接入（FTTX）等技术

                     工信部    2012

五”发展规划》                            和产品的发展

            （2）电工机械专用设备制造行业的主要法律、法规及政策

            与电工机械专用设备制造行业相关的主要法律法规有：《中华人民共和国环

        境保护法》、

             《中华人民共和国噪声污染防治法》、

                             《中华人民共和国安全生产法》、

        《中华人民共和国产品质量法》。

中际旭创股份有限公司                  向特定对象发行 A 股股票募集说明书

  与电工机械专用设备制造行业有关的国家政策有：《装备制造业调整和振兴

规划》（2009－2011）、《“十一五”十大重点节能工程实施意见》、《节能中长期

专项规划》、

     《节能产品惠民工程高效电机推广实施细则》、

                         《国务院关于加快培育

和发展战略性新兴产业的决定》等。

  （二）行业主要特点

  （1）周期性

  光通信模块作为非终端消费产品，其生产受限于上下游产业，因而，光模块

行业的周期性主要取决于上下游行业。光通信模块的上游产业是光器件行业、集

成电路芯片行业和 PCB 行业等，下游产业较为广泛，主要是通信设备制造商和

大型互联网企业，光模块产品的运用领域涵盖了云计算数据中心、长距离传输、

通信传输等行业。

  整体上来说，光模块行业的上下游行业均具有一定的周期性，尽管上下游行

业发展周期不尽相同，但总体上都是随着经济周期的波动而波动。

  （2）区域性

  光通信模块行业具有明显的区域性。随着国家把新一代信息技术列入战略性

新兴产业，作为新一代信息技术领域内各项应用和业务的基础网络载体，光通信

因此被纳入中国战略性新兴产业的范围。迄今为止，国内光通信领域已经实现了

多项重大突破，在传输、接入以及光纤光缆等方面掌握了核心技术，逐步形成了

五大区域（武汉、京津冀、长三角、珠三角、西三角）的产业发展格局。

  专用设备制造业与宏观经济和固定资产投资关联度比较高，具有较强的周期

性特征。该系列产品目前大部分用于家电电机的生产，但是工业、商用、汽车电

机所占的比重在快速提升。虽然家电、汽车等领域受宏观经济和政策波动影响较

大，但是公司下游应用领域的多元化使公司面临的周期性波动有所减弱。

  （三）行业竞争情况

中际旭创股份有限公司                              向特定对象发行 A 股股票募集说明书

     （1）光通信模块行业竞争格局

     近年来，随着光通信行业的快速发展，光通信模块行业的竞争格局发生了深

刻的变化，其主要呈现出两大特点：从产业链上来看，光通信模块企业不断进行

并购重组，垂直整合产业链，行业集中度进一步提高；从区域发展角度来看，随

着经济全球化以及中国等发展中国家光通信产业的快速发展，国际上主要的光通

信模块生产商逐步将制造基地向以中国为代表的发展中国家转移，中国企业在光

通信模块上的研发能力也得到了快速的提升，并成为国际化竞争中的重要力量。

     ①全球范围内的业务整合

     光通信行业持续发展的背景下，光模块企业加快并购重组，进行产业链垂直

整合，行业集中度进一步提高。2017 年光器件市场份额前三分别为 Finisar、

Lumemtum 和 Oclaro，2018 年 Lumemtum 收购 Oclaro，II-VI 收购光器件市场领

导者 Finisar，光模块行业头部企业强强联手，产业集中度逐渐增加。

     近年来，光通信行业的主要并购情况如下：

  时间                 收购方     被收购方/出卖方              内容

                           Macom公司日本子      LR4光组件以及CWDM4光组件

                           公司              和光模块

                                           收购卖方位于意大利 San

                                           （铌酸锂）高速调制器产品线

     ②主要竞争对手

     目前，子公司苏州旭创的竞争对手主要为全球主流的光通信模块厂商，国外

竞争对手包括 Finisar、Lumentum、Avago、Source Photonics、Intel、Applied

Optoelectronics 等，国内的竞争对手包括海信宽带、光迅科技、华工科技以及新

中际旭创股份有限公司                           向特定对象发行 A 股股票募集说明书

易盛等，其主要情况如下：

  A.Finisar（菲尼萨）

  Finisar 是一家在美国纳斯达克上市的光器件生产商，也是全球最大、技术最

先进的光通讯器件供应商，为电讯设备及服务商、光学显示、安全系统、医疗器

械、环保设备、航空及防御体系提供光学组件、模块及子系统。

  B.Lumentum

  Lumentum 是一家在美国纳斯达克上市的光器件生产商，其总部位于美国加

州米尔皮塔斯市，拥有全球领先的垂直腔面发射激光器和边缘发射激光器技术，

为工业、通讯、数据传输、3D 传感等领域的客户提供批量产品。

  C.Avago（安华高）

  Avago 是一家在美国纳斯达克上市的，集设计、研发于一体并向全球客户广

泛提供各种模拟半导体设备的供应商，其光通讯产品包括：光器件芯片、光电耦

合器、红外线收发器、光通信模块等。

  D.Source Photonics（索尔思）

  Source Photonics 创立于 2000 年初，总部位于美国加州，是全球领先的光器

件供应商，产品广泛应用于下一代移动网络、固定接入网、城域网、以及数据中

心等领域，索尔思在四川省成都市拥有自己的生产基地。

  E.Intel（英特尔）

  Intel 成立于 1968 年，是全球最大的设计和生产半导体的科技公司，为日益

发展的计算机工业提供微处理器、芯片组、板卡、系统及软件等建筑模块，其硅

光模块的研发和生产处于行业领先地位。

  F.Applied Optoelectronics（应用光电）

  Applied Optoelectronics 是一家成立于 1997 年，总部位于美国德克萨斯州的

在纳斯达克上市公司，其业务主要为设计、研发和制造光通信模块。

  G.海信宽带

中际旭创股份有限公司                     向特定对象发行 A 股股票募集说明书

  海信宽带多媒体技术有限公司是海信集团旗下专业从事高性能光通信收发

一体模块系列产品、数字电视接收机和运营商终端产品研发、生产、销售及服务

的公司。海信宽带的高速率光收发模块、基于光电混合集成技术的并行光互连等

产品具备大规模交付水平。

  H.光迅科技（002281.SZ）

  武汉光迅科技股份有限公司是全球领先的光电子器件厂商，公司成立于

为国内首家上市的光电子器件公司。2012 年 12 月，光迅科技和武汉电信器件有

限公司（WTD）重组合并，推动企业在产业规模、技术研发等方面的快速发展。

  I.华工科技（000988.SZ）

  华工科技旗下的子公司武汉华工正源光子技术有限公司已建成国内先进的

批量有源器件和光模块生产线，在此基础上开发、生产具有自主知识产权的各种

新型光电器件和模块，是目前国内光通信器件行业一家拥有从芯片外延生长、管

芯制作、器件、模块批量生产全套工艺生产线的厂家。

  J.新易盛（300502.SZ）

  成都新易盛通信技术股份有限公司于 2008 年成立，是一家领先的光模块解

决方案与服务提供商，一直专注于研发、生产和销售多种类的高性能光模块和光

器件，产品可广泛应用于数据中心、电信网络（FTTX、LTE 和传输）、安全监控

以及智能电网等 ICT 行业。

  （2）电工机械专用设备制造行业竞争格局

  以德国 ES 公司为首的国外电机绕组制造装备企业，在一段时间内仍处于行

业优势地位，国外企业产品的技术水平和质量性能总体领先于国内大多数企业，

产品售价及国内市场份额的占有率也较高。而国内大多数电机绕组制造装备企业

由于受技术研发能力和加工水平的限制，产品机型单一，技术水平和产品性能有

待提升，竞争优势不明显。

中际旭创股份有限公司                     向特定对象发行 A 股股票募集说明书

  （1）光通信设备行业中的竞争地位

  公司的全资子公司苏州旭创专注于 10/25/40/50/100/200/400G 高速光通信模

块及其测试系统的研发设计与制造销售，致力于将美国硅谷先进技术和创新型公

司运作经验与中国优秀的人才和广阔的市场相结合，打造立足于中国的高端光通

讯模块设计与制造公司。目前，公司自主开发的高速光通讯模块产品已成功进入

国内外一流客户，技术水平较高。公司高端光模块产品（100G/400G 光模块）在

国内同行业中居领先水平。基于未来光模块技术趋于小型化、低成本、低功耗、

远距离、高带宽的背景，公司不断探索低功耗、小型化、高速光通信模块技术，

公司目前已经完成对 800G 光模块的预研和新产品发布。同时，苏州旭创早在 2017

年便开始组建自己的硅光芯片开发团队，在 OFC2019 上公司首次展示了基于硅

光子的 400GQSFP-DDDR4DEMO 产品。在硅光时代，公司产品能力将覆盖包括

硅光芯片设计到模组封装全链条，掌握更多的产品增值环节，价值量提升。

  公司控股子公司成都储翰是专注于接入网光模块和光组件生产及销售的企

业，拥有从芯片封装到光电器件到光电模块的垂直整合产品线。在光组件领域，

成都储翰的产品设计、封装以及生产等方面均处于同行业领先水平；在光模块方

面，成都储翰持续加大对产品线投入，增加产能储备。目前，成都储翰在自动化

生产平台、自动化设备的自主研发与工程应用化方面已具备较强的竞争优势，自

动化工艺技术水平在国内同行业中居于领先地位。

  （2）电工机械专用设备制造行业中的竞争地位

  公司的全资子公司中际智能是国内电机绕组制造装备的领军企业，是国内最

早从事电机绕组制造装备研发生产的厂家之一，是国内少数能为客户提供定子绕

组制造系列成套装备的厂家之一，在国内电机绕组制造装备生产企业中，其研发

能力、技术水平和生产规模均具有明显优势。

  （1）高端光通信收发模块产品的竞争优势

  作为 10/25/40/50/100/200/400G 高速光通信模块及其测试系统的研发设计与

制造领域的领导者，苏州旭创的产品主要是面向国内外各领域的行业佼佼者，其

中际旭创股份有限公司                      向特定对象发行 A 股股票募集说明书

客户均为通信运营商、互联网领域的领导者等。在光通信模块行业中，面临着国

内、国外竞争者的挑战，苏州旭创的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

  A.强大的技术研发能力

  光通信模块行业是技术密集型行业，苏州旭创一直注重技术改造和产品创新

的引导作用，通过加大科研力度、产品创新、增加高附加值产品比例不断提升产

品的竞争力。苏州旭创的技术研发能力得到了业界的广泛认可，自成立至今，公

司获得了包括国家高新技术企业、国家火炬计划、江苏省创新团队等在内的多项

荣誉，公司的科技项目获得工信部、科技部、江苏省科技厅等立项。依靠自主研

发的凝脂封装、高效高精度的光纤耦合及高速电路设计等技术优势，新产品研发

及推向市场速度一直处于业界领先地位。

  B.良好的客户关系及对客户需求的把握

  苏州旭创与云数据中心领域的行业领导者保持着稳定的合作关系，公司的研

发团队通常会与客户企业中的工程师保持紧密的沟通，通过工作中的互动来不断

发掘客户的需求。基于对客户需求准确把握的基础上，苏州旭创同国外顶尖数据

中心客户开展战略合作，提早进行产品开发规划。苏州旭创专注于为行业领导者

提供解决方案的模式在公司与客户之间形成了良性循环，有助于提升并持续保证

公司在行业内的竞争力。

  C.丰富的产品线及成熟先进的制造工艺

  苏州旭创拥有丰富的产品线，能够满足客户差异化需求。公司把握市场发展

趋势，针对大数据中心、5G 移动通信基站、宽带数据等市场热点需求研发出高

端光通信模块产品，包括应用于云计算大数据中心的 100G/400G 光收发模块、

应用于 5G 基站设备中的光收发模块等。公司目前拥有 10/25/40/50/100/200/400G

的生产线，能够提供覆盖多领域的高端光通信模块产品，苏州旭创以其丰富的产

品线保证了未来业绩的迅速增长。

  此外，公司还具备先进、成熟的制造工艺，为下游客户提供质量可靠的高速

光通信模块产品。

  a.共晶焊接工艺

中际旭创股份有限公司                          向特定对象发行 A 股股票募集说明书

   传统焊接工艺一般采用胶粘方式，比如银胶粘接，但对于高速光通信模块，

胶的稳定性和散热性不足，胶粘方式不能满足高速光通信模块的技术要求。而共

晶焊接法通过高温焊料将芯片和衬底熔接在一起，可以使贴片的导电性能和散热

性能大大提升。苏州旭创通过先进的共晶焊接方法将半导体激光器、光电探测器

等光电芯片贴装到精确的电路基板上，误差可控制在微米量级，这样得到的贴片

稳定性更高，散热效果更好。

   b.金线键合工艺

   为实现高灵敏度、超低电磁干扰、高信噪比、低功耗的 40G 及以上高速光

通信模块，苏州旭创采用了创新型的 Chip-to-chip 金线键合工艺，将高速线由原

来的 chip-to-board、board-to-chip 两个工序减少到 chip-to-chip 直接键合，极大的

提高了设计的高频性能和抗干扰性能。

   c.精度耦合工艺

多路并行设计，产品结构的复杂性及精准度要求非常高，这都需要将多种光器件

通过高精度的耦合手段固定在光路精确位置中才能实现。苏州旭创自主研发了一

系列高精度耦合平台，并研发或定制了相关产品的自动耦合设备，保证了产品精

度和大规模量产的速度。

   d.高效的组装测试工艺

   为保证产品规模化的生产出货，苏州旭创拥有完善的组装测试线。其自主开

发的 ATS 平台及相关软件有效保证了光模块各项参数的检测与不良品的筛选。

独创的并行测试可同时检测 4 路信号并得到准确数据，大大缩减了每个模块的组

装测试时间，保证了公司量产产能。

   D.优秀的管理团队

   苏州旭创的管理团队具有丰富的行业经验，公司致力于将硅谷文化融入中国

企业的运营实践。通过多年的生产实践，公司形成了丰富的高端光通信模块产品

的生产、管理和技术研发经验，在采购、生产、销售等各个环节的管理上拥有完

整的内部管理与监督体系，通过了多项质量管理体系认证。

中际旭创股份有限公司                      向特定对象发行 A 股股票募集说明书

  通过多年的经营，公司形成了一批掌握熟练技术、具备专业知识的高素质人

才梯队，公司管理层对行业发展具有深刻的认识，具备战略性的眼光，能够引导

公司在市场竞争中正确定位、合理经营，有效推动公司业务稳步地增长。

  E.极具竞争力的市场规模

  作为全球光通信模块市场上的佼佼者，公司取得了国内外数通光模块的大量

市场份额，其 40/100/400G 数通产品份额全球领先。规模优势扩大了公司产能，

提高了承接大额订单的能力；同时大规模的芯片等核心器件的采购降低了公司的

单位采购成本，相比同行业公司更具竞争优势。

  F.广泛的市场认可度

  苏州旭创一直秉持恪守商业信誉、注重产品创新、严抓产品质量、全方位服

务客户的经营理念，在世界范围内与各通信系统设备商和互联网运营商建立了良

好的合作关系。目前，苏州旭创的产品主要服务于全球一流数据中心客户及国内

外主流通信运营厂商，产品得到了国内外客户的广泛认同，在云计算大数据中心、

无线接入及传输等下游客户群体中形成了一定的知名度和认可度，逐年增加的客

户订单情况正是客户对苏州旭创产品的技术水平以及质量管理、交付能力、成本

控制能力的认可。良好的市场认可度使得公司和客户之间联系更为紧密，这也充

分保障了未来公司盈利能力的连续性。

  G.强大的质量保障体系

  公司遵循勇于创新、持续改进、专注细节、快速响应的原则，打造了完备的

质量管理体系，先后通过了质量管理体系标准（ISO9001:2015）、通信业质量管

理体系标准（TL9000–H6.0/R5.5）、环境管理体系标准（ISO14001:2015）、职业

健康安全管理体系（ISO45001:2018）等管理体系认证，并在此基础上制定了严

格的通信器件质量、环境、健康安全管理手册、程序文件等，保证了采购、生产

和销售各个环节均得到有效控制，出厂产品均通过检测，产品质量得到保证。

  H.良好的区位优势

  苏州旭创地处经济发达的江苏省苏州市，临近上海港等世界级港口，交通十

分便捷，为苏州旭创的高端光通信模块产品的出口贸易业务提供了天然的优势。

中际旭创股份有限公司               向特定对象发行 A 股股票募集说明书

此外，所处区域的经济发展保持良好态势，竞争力位居全国前列，所处的长三角

地区亦为国内重要的光通信产业研发、生产基地，人力资源丰富，上述条件为公

司光通信模块业务的发展创造了良好的外部环境。

  （2）接入网光模块和光组件产品的竞争优势

  公司拥有从芯片封装到光电器件到接入网光电模块的垂直整合产品线。在光

组件领域，公司的产品设计、封装以及生产等方面均处于同行业领先水平；在接

入网光模块方面，公司持续加大对产品线投入，增加产能储备。目前，公司在自

动化生产平台、自动化设备的自主研发与工程应用化方面已具备较强的竞争优势，

自动化工艺技术水平在国内同行业中居于领先地位。同时，基于对中低端产品成

本的良好控制，公司的盈利水平较好。

  （3）电机定子绕组制造装备产品的竞争优势

  相对于国内电机绕组装备厂商，公司具有技术领先、产品线齐全、品牌知名

度高的优势。公司是国内少数能为客户提供定子绕组制造系列成套装备的厂家之

一。公司目前能提供近百个品种的电机绕组制造装备，产品线齐全，能够提供定

子绕组制造全部生产过程所需主要装备，并可根据客户要求对装备功能进行组合，

生产自动化程度更高的组合机和自动化生产线。齐全的产品线使公司能为客户提

供“一站式”服务，能够最大程度地满足国内中小型电机生产厂商对定子绕组制

造的各种需求，大大降低了客户的采购成本以及配套产品非系列化带来的技术及

生产管理风险，为公司赢得了很高的客户忠诚度，同时也增强了公司的议价能力

和抗风险能力，使公司的业务保持平稳较快发展。

  相对于跨国企业，公司具有产品性价比更高、服务响应更快速的优势。公司

的产品技术水平较高，质量优异。与国外知名公司相比，公司产品的质量和性能

接近，部分核心产品指标已经达到国际先进水平，但价格大幅低于国外产品，性

价比优势显著。电机绕组制造装备的下游用户不仅注重产品的质量，而且对产品

技术服务方面有很高要求，如前期方案设计、生产安装和调试、售后服务等方面

均需要装备供应商提供技术支持，而公司具有快速服务响应能力优势。

中际旭创股份有限公司                 向特定对象发行 A 股股票募集说明书

五、发行人主要业务模式、产品或服务的主要内容

  公司系高端通信设备制造与专用设备制造业务并行发展，其主营产品主要分

为高端光通信收发模块产品、接入网光模块和光组件产品和电机定子绕组制造装

备产品。

  （一）发行人主要业务模式

  （1）采购模式

  苏州旭创生产的高端光通信模块产品所需原材料主要包括光器件、集成电路

芯片及组件和结构件等，高端光模块产品生产的能源消耗主要为电力。为保证生

产光通信模块的质量，苏州旭创在原材料采购环节制定了严格的供应商选择及采

购控制程序。具体来说，供应商的选择包括新供应商遴选、合格供应商的管理两

个方面，采购控制程序...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [香港经济日报即时新闻](https://china.hket.com/article/3041753/%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E9%87%8B%E5%96%84%E6%84%8F%EF%BC%9F%E6%B0%A3%E5%80%99%E7%89%B9%E4%BD%BF%E5%85%8B%E9%87%8C%E6%93%9A%E5%A0%B19%E6%9C%88%E8%A8%AA%E8%8F%AF+%E5%9B%9B%E6%9C%88%E5%BE%8C%E7%AC%AC%E4%BA%8C%E6%AC%A1) | 国情动向 |

<https://china.hket.com/article/3041753/%E7%BE%8E%E5%9C%8B%E9%87%8B%E5%96%84%E6%84%8F%EF%BC%9F%E6%B0%A3%E5%80%99%E7%89%B9%E4%BD%BF%E5%85%8B%E9%87%8C%E6%93%9A%E5%A0%B19%E6%9C%88%E8%A8%AA%E8%8F%AF+%E5%9B%9B%E6%9C%88%E5%BE%8C%E7%AC%AC%E4%BA%8C%E6%AC%A1>

## 美国释善意？气候特使克里据报9月访华 四月后第二次【香港经济日报即时新闻】

　　中美关系因新冠病毒溯源问题再度趋于紧张，此时传出美国总统气候特使克里将于下月第二次访华的消息，他将继续努力将气候变化议题，成为两国在紧张关系之中的一个可以密切合作的领域。

据路透社报道，两名知情人士称，克里（John Kerry）拟于9月访华，继续将气候变化作为两国更密切合作的领域。如果成行，这将是克里继今年4月之后第二次以气候特使身份访问中国。

应中方邀请，克里曾于4月访华，成为拜登政府首名访华的高层官员。会谈结束后双方发表了应对气候危机联合声明。中国外交部发言人汪文斌当时介绍说，会谈期间，双方就合作应对气候变化、领导人气候峰会、《联合国气候变化框架公约》第26次缔约方会议等议题，进行了坦诚深入建设性的沟通交流，取得了积极的进展，重启中美气候变化对话合作渠道。

【阿富汗塔利班】中国在联合国「怼」西方：追究美侵犯阿富汗人权

【新冠病毒源头】美报告或让拜登陷尴尬 中美关系却恐火浇油

美国据报批准供应商 向华为供应汽车零部件芯片

责任编辑：尹航

紧贴中国国情最新发展，BOOKMARK china.hket.com 中国频道

跟进【中美角力】新形势，立即了解

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500002003.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500002003.shtml>

## 华工科技董秘回复：**华为**是公司重要客户之一，具体合作内容如达到公告标准会及时进行公告【证券之星】

华工科技(000988)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：董秘您好 请问柔性屏和华为或者荣耀有没有合作？

华工科技董秘：投资者您好，华为是公司重要客户之一，具体合作内容如达到公告标准会及时进行公告，感谢您对公司的关注。

华工科技2021中报显示，公司主营收入46.39亿元，同比上升69.04%；归母净利润3.49亿元，同比上升2.21%；扣非净利润3.1亿元，同比上升53.54%；负债率44.19%，投资收益108.6万元，财务费用-3040.95万元，毛利率18.29%。

华工科技主营业务：提供激光智能装备、激光自动化产线、激光全息综合防伪产品、传感器、汽车电子产品、光通信产品的研发、生产及销售。提供产品信息追溯系统的解决方案;提供医疗装备的研发、生产、销售及服务。

公司董事长为马新强。马新强先生:1965年5月出生,中共党员,中国国籍,研究员,曾任本公司第一届、第二届董事会董事、总经理,第三届、第四届、第五届、第六届董事会董事长。现任华中科技大学激光加工国家工程研究中心副主任,武汉华工激光工程有限责任公司董事长,孝感华工高理电子有限公司董事长,武汉华工新高理电子有限公司董事长,武汉华工创业投资有限责任公司董事,武汉华工大学科技园发展有限公司董事。本公司党委书记,第七届董事会董事长、公司总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [福布斯中文网](https://www.forbeschina.com/business/57056) | 作者：Forbes China

<https://www.forbeschina.com/business/57056>

## 股价涨10倍，市值近2.5万亿，回顾库克担任苹果CEO的这十年【福布斯中文网】

十年前的今天，蒂姆·库克被任命为苹果新任CEO。

虽然任务很艰巨，但库克说，乔布斯告诉他要做自己的领袖，永远不要问“乔布斯会怎么做”。库克采纳了这个建议，并把苹果变成了目前世界上市值最高的上市公司。

在库克的领导下，苹果巩固了iPhone业务，并推出了一系列包括Apple Watch、AirPods在内的新产品，从而留住了老客户，也吸引了新客户。

苹果董事会对库克的表现感到满意，于是在去年9月向库克发放了股票和基于业绩的奖励——到2026年，库克将获得超过100万股苹果股票，这也是他上任以来的首次股票奖励。

以下是CNBC整理的库克过去10年在苹果的成绩单。

公司营收

2011年第三财季，苹果的营收为285.7亿美元；而在2021年第三财季，苹果营收达到了814亿美元，是十年前的近三倍，其中仅iPhone就贡献了近396亿美元，超过了库克上任时公司的全部营收。

公司股价和市值

如果投资者在2011年8月24日买入1,000美元的苹果股票，那么其价值在本周便接近17,000美元。如果对所有股息进行再投资，年回报率就会超过32%，而同期内标普500指数的年回报率则略高于16%。

苹果已通过股票回购来减少其流通股数量。首席财务官Luca Maestri在今年7月表示，自2012年启动资本回报项目以来，公司已花费逾4,500亿美元用于股票回购和派息。

2011年，苹果有92,940.9万流通股。今年10月，其流通股数量为1,700,180.2万股，但这是在2020年1股拆为4股和2014年1股拆为7股之后的情况，因此其在2011年相当于607,207,214股，下跌了约35%。

市值

目前，苹果市值超过2.4万亿美元，超过了微软和亚马逊等其他科技巨头。

推动苹果市值上升的其中一个因素是公司对服务业务的关注。该业务类别包括iCloud和Apple Music等软件订阅、App Store下载、用户在下载的应用程序中进行的部分交易、AppleCare保修、将谷歌搜索引擎设置为iPhone默认搜索引擎的费用等。2015年，随着iPhone销量增长放缓，苹果开始逐渐将消费者的注意力吸引到这一此前默默无闻的领域。

苹果还开始发布新产品，以加强其定期收费的服务，包括数字杂志捆绑服务Apple News+以及Apple TV+，它还将其服务捆绑在名为Apple One的订阅中。最近，苹果开始为付费的iCloud账户提供隐私功能。

苹果的服务业务营收从2011财年的29.5亿美元增长到2020财年的537.7亿美元，这让投资者相信，即便iPhone销售放缓，苹果仍能找到新的收入来源。

新产品

乔布斯是一位以产品为中心的CEO，从新设备的概念到上架销售，他都参与其中。

虽然库克不像乔布斯那样专注于产品，但苹果也成功推出了几款新产品。

2015年，苹果发布Apple Watch，这是iPhone的配套产品，可以跟踪心率、显示通知，并能够与时尚奢侈品牌的表带兼容。

虽然苹果从未公布过这款手表的销量，或者直接收入，但Counterpoint Research的一项估计显示，苹果在2020年的智能手表出货量为3,390万，远远超过排名第二的华为，后者的出货量为1,100万。

2016年，苹果推出了AirPods，但也从未公布过其财务业绩。根据Strategy Analytics的数据，苹果无线耳机在2020年的无线耳机销量中占据了近一半份额。

2011年，苹果业务中“其它类别”（当时被称为“外围设备和其它硬件”）的营收为23亿美元。到2020年，在Apple Watch和AirPods的推动下，该类别的营收超过306亿美元。

苹果的主要产品仍然是iPhone，其在2021年第三财季占了公司总营收的47%，而且在库克的领导下，iPhone正不断出现改进。库克接手时，最先进的iPhone是iPhone 4，配有500万像素摄像头和3.5英寸屏幕，如今的iPhone则可以配备多达三个摄像头、6.7英寸屏幕和苹果自己设计的处理器。

与此同时，iPhone价格也在继续上涨——iPhone 4入门级售价为599美元（带运营商合约的售价为199美元），如今的Pro机型则起价999美元。

挑战

库克上任一个月时，苹果有60,400名全职员工，而根据公司去年秋天提交的一份文件，目前苹果在世界各地拥有14.7万名全职员工。

苹果的全球业务将给公司带来新的挑战。在美国对苹果进口的零部件和产品征收关税之际，库克亲自与美国前总统特朗普建立了关系。另外，公司还面临来自中国和其他国家政府的压力，包括其商店里的应用程序以及如何运营其云服务。

在美国，苹果一直和其它科技巨头一样受到反垄断监控。在苹果的案例中，监管机构和批评人士关注的对象是App Store，因为这是消费者在iPhone上安装软件的唯一途径。批评者称，该公司制定了武断的规定，并谴责苹果对第三方应用收取30%提成太过了。

今年晚些时候，加州奥克兰的一位法官将裁定苹果是否在《堡垒之夜》开发商Epic Games提起的诉讼中违反了反垄断法。在本案的一次庭审中，库克首次以CEO身份出庭作证。另外，苹果还将面对美国国会正在辩论的一项法案，该法案将迫使该公司改变管理软件商店的方式，但苹果否认对其应用商店拥有垄断地位。

关于苹果下一个可能的重要产品shi shen me也引发了讨论。公司一直在大力投资和研发无人驾驶电动汽车，但距离发布日期可能还要数年时间。在健康领域，苹果允许用户存储医疗记录，并与医生沟通，但除了手表，苹果还没有发布任何健康硬件。此外，苹果还在研发VR和AR头戴设备，但这是一个尚未在消费者中流行起来的新领域。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/27459/article/1629865394-140011365.html) | 股票 |

<http://mp.cnfol.com/27459/article/1629865394-140011365.html>

## 8.25上午收评【中金在线】

大盘上午整体表现，符合我盘前预期，果然是高开于上个交易日收盘位3514.47之上（3517.92），整体呈现高开高走，震荡上行态势；上行时，果然突破我盘前预计大概率突破成功的预计上行第一压力位：3525（大压力位）位置，最高至3526.49，距离我盘前预计突破概率较小的预计上行第二压力位：3548位置还有一定距离；回撤下杀时，最低仅至3510.07，距离我盘前预计大有较概率掉下的预计回撤第一支撑位3492位置还有一定距离；现收于3526.49，收涨0.34%。

从目前趋势来看，预计上午盘中最低位3510.07位置有较大概率就是今日最低位，而上午盘中最高位3526.49位置有较大概率还不是今日最高位，预计大盘下午开盘后30分钟内，大概率会继续发力上行，往3548方向冲刺，届时，如大盘在13:30前一举突破3548位置，则预计尾盘大概率不会有大的回撤，收于3548附近大概率，否则，尾盘大概率会有较大回撤，收于3525附近。

热点上，我盘前预计做多的碳基材料、煤炭、石油矿业开采、燃气水务、电化学储能、景点旅游（含北京环球度假）、东北振兴等概念题材板块，盘中果然都有做多表现，其中，盘中持续做多表现突出的热点还是煤炭、景点旅游以及中船 系、共享单车、养殖业、白酒等概念题材板块，它们无论整体还是局部做多动能与幅度都较突出，有利于下午续热。

证券、通用航空、MCU芯片、鸿蒙、半导体及元件等领跌，它们无论整体还是局部做空动能与幅度都不大突出，从趋势来看，预计它们下午还有一定的技术反弹需求。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [每经网](http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888250.html) | 牛人重仓快讯 |

<http://www.nbd.com.cn/articles/2021-08-25/1888250.html>

## 【牛人重仓】金山办公:放量下跌，量比大于3，今日资金流入-10480.65万元，北向资金持股788.15万股，融资余额57538.31万元；前3个交易日，北向资金增持23.69万股，融资额增加-2072.58万元，主力资金净流入262.5万元【每经网】

每经AI快讯，金山办公（688111）放量下跌，量比大于3，最新报298.99元/股，涨幅-13.08%，今年来涨幅-27.25%。

今日“主力资金”流向：

今日（2021年08月25日）资金净流入-10480.65万元，量比12.37，换手率0.72%，成交金额48148.15万元。

最新“北向资金”持股：

截至前一个交易日（2021年08月24日），北向资金持股数量788.15万股，占自由流通股本的4.29%，北向资金持股市值271123.84万元。

最新“融资余额”数据：

截至前一个交易日（2021年08月24日），融资余额57538.31万元。

“主力资金”区间统计：

“北向资金”区间统计：

“融资余额”区间统计：

企业盈利及成长能力：

2020年年报显示，金山办公的主营业务为软件，占营收比例为：99.99%。

每经舆报：

1.金山办公：股东奇文N维计划减持不超过约318万股

2.金山办公：2021年半年度净利润约5.49亿元，同比增加53.54%

3.金山办公：上半年净利5.49亿元 同比增54%

4.金山办公：奇文N维本次减持计划已实施完毕

5.天风证券上调金山办公评级至买入：借力鸿蒙加速推广，股权激励绑定核心骨干

(记者 唐宗全)

免责声明：本文内容与数据仅供参考，不构成投资建议，使用前核实。据此操作，风险自担。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25123133315409.shtml) | 创业时代 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25123133315409.shtml>

## 融资丨「慧拓」获超2亿元B1轮融资，愚公系统构建行业新壁垒【金融界】

创业邦获悉，8月23日，智慧矿山无人化领导者慧拓正式宣布完成过2亿元B1轮融资，再创赛道内单笔最大融资纪录。此轮融资由国新央企运营投资基金领投，中科院自动化所投资平台中自投资、知名创投机构子今投资、善金资本、日出安盛资本跟投，现有股东投资人赛富投资基金继续加持，汉能投资继续担任财务顾问。

慧拓联合创始人、CEO陈龙教授表示，“本轮融资款将重点用于：一是全新前装无人刚性宽体车和井工矿无人化系统等创新技术的研发及自建产品生产线等项目中；二是加大投入并推进多个全矿无人化项目的实施，在煤炭、冶金、有色、水泥四大行业深入覆盖；三是扩大建设全国各矿区运营支持中心网络，加快智能工业运营平台建设与应用；四是在澳洲、非洲、越南、蒙古等地，联合华为等合作伙伴，提前布局全球化战略。同时不断提升服务能力，聚焦客户价值，积极推动与能源、资源企业、矿用工程机械厂商、国内外顶尖科研院所、以及上下游合作伙伴的深度合作，共同构建产学研用一体化的无人矿山、智能矿山产业生态布局，加速矿山无人化产业推进，助力行业实现安全、绿色、高效、智能发展，赋能零碳矿山建设与双碳目标实现，最终建设人与自然和谐共生的现代化。”

作为中科院孵化的高科技公司代表，慧拓一直立足科技创新，以关键技术领跑行业。慧拓首席科学家王飞跃教授拥有30余年人工智能技术沉淀，依托其世界首创的ACP平行驾驶理论为支撑，慧拓自主研发出了以云端智能调度与管理系统、矿车无人驾驶系统、挖机协同作业管理系统等六大核心子系统组成的“愚公YUGONG”无人矿山整体解决方案，是世界唯一全机型适配，国内唯一多矿种、兼顾露天矿与井工矿的全场景解决方案。

附

查看更多项目信息，请前往「睿兽分析」

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001898.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001898.shtml>

## 天风证券：给予星网锐捷增持评级【证券之星】

2021-08-25天风证券股份有限公司唐海清,王奕红对星网锐捷进行研究并发布了研究报告《业绩符合预期，ICT劲旅未来成长动力强劲》，本报告对星网锐捷给出增持评级，其2021-08-25收盘价为27.62元。

星网锐捷(002396)

事件：公司发布中报，2021H1营收52.87亿元，同比增长56.22%；归母净利润2.53亿元，同比增长269.14%，扣非净利润2.09亿元，同比增长318.36%。

我们的点评如下：

疫情后经济复苏营收快速增长，产品结构不断优化盈利能力提升显著

公司21H1业绩高速增长得益于本年新冠肺炎疫情在国内得到了有效控制，公司部分行业客户需求逐渐复苏，公司的销售订单、发货同比增加，经营保持稳健成长态势。与去年同期相比，上半年公司营业收入较去年同期实现大幅增长，同时产品营业收入结构有所好转，销售毛利率较上年同期上升，进而净利润也较上年同期实现大幅增长。从公司营收来看，2021H1营收52.87亿元，同比增长56.22%，其中企业级网络设备32.46亿元，同比增长72.09%；网络终端5.03亿元，同比增长59.24%；通讯产品7.46亿元，同比增长5.8%；其他产品7.92亿元，同比增长65.95%。从公司盈利能力来看，2021H1归母净利润2.53亿元，同比增长269.14%，跟此前业绩预告中值相当，符合市场预期，21年上半年度利润达到公司历史同期最高水平。利润增速高于收入增速主要源于：1）2021H1毛利率33.01%，同比提升1.11个百分点，主要由于企业级网络设备21H1毛利率为39.18%，为公司毛利率最高产品，其收入占比为61.41%，较去年同期提升5.67个百分点。2）2021H1三项费用率同比下降1.73个百分点，系公司经营效率提升。公司产品结构不断优化、费用率持续管控，未来盈利能力有望持续提升。

信创产品布局完备，未来有望充分享受行业红利

公司的信创终端整机、威讯桌面云系统、超融合系统等产品均进入国家信创技术图谱，升腾与芯片（龙芯、兆芯、鲲鹏、飞腾等）、操作系统（统信等）、云平台、服务器（龙芯、海光、华为鲲鹏）等多个厂商完成相互认证，形成完整信创产业生态。未来云桌面的信创替代空间广阔，公司有望充分享受行业红利。

市场份额持续领跑，受益于ICT格局重塑，网络设备云桌面大有可为

展望未来，我们认为网络设备和云桌面仍面临较好的持续成长性。其中网络设备在数据中心市场已经进入收获期，互联网和运营商市场的份额均有提升，并且高端市场亦有重大突破。其中去年Q4锐捷网络交换机在国内互联网领域市占率42.5%，排名第一，15-20年复合增速79.1%。另外，国内云桌面有望加速渗透，公司作为该领域龙头，有望充分受益，其中去年锐捷网络VDI以34.7%的市场份额，连续6年领跑云桌面市场；升腾的云终端和瘦客户机也持续蝉联第一。根据IDC数据，2020年锐捷网络以太网交换机在中国市场占有率排名第三，Wi-Fi6产品出货量排名第一，受益于ICT格局重塑，公司网络设备未来有望进一步打开向上空间。

公司两大块核心资产，锐捷网络的企业网设备和升腾资讯的云桌面，我们预计未来几年有望加速成长。公司为云计算优质赛道里的优质公司，数据中心交换机白盒化渗透率提升+运营商高端市场突破，产业和公司向上趋势不变；其次，云桌面业务随着云桌面渗透率提升+信创加持+公司份额提升，看点依旧！

盈利预测与投资建议：公司是企业网络设备龙头之一，所处的云计算赛道天花板高，信创云桌面业务也将迎来发展机会，属于云管端ICT竞争力强劲的云计算+信创标的，受益于ICT格局重塑，公司网络设备未来有望进一步打开向上空间，看好公司中长期投资价值。考虑公司产品结构不断优化、费用率持续管控，未来盈利能力有望持续提升，上调公司21-23年净利润预测为6.5亿、8.0亿和9.6亿元（原值为6.3亿、7.9亿和9.2亿元），对应21/22年25/20倍PE，维持“增持”评级。

风险提示：产品竞争加剧风险、部分业务客户集中度高季节性较强、核心部件供应链风险等

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001961.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001961.shtml>

## 华工科技董秘回复：关于公司拟通过公开挂牌方式转让全资子公司华工激光所持有的苏州自动化13.68%股权事项的进展情况，公司已于2021年8月7日披露了进展公告，公告编号2021-73，请您查阅相关公告【证券之星】

华工科技(000988)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：尊敬的公司董秘：公司拟通过公开挂牌方式转让全资子公司华工激光所持有的苏州自动化13.68%股权，请问华为公司是否就该股权进行了前期接洽？谢谢

华工科技董秘：投资者您好，关于公司拟通过公开挂牌方式转让全资子公司华工激光所持有的苏州自动化13.68%股权事项的进展情况，公司已于2021年8月7日披露了进展公告，公告编号2021-73，请您查阅相关公告，感谢您对公司的关注。

华工科技2021中报显示，公司主营收入46.39亿元，同比上升69.04%；归母净利润3.49亿元，同比上升2.21%；扣非净利润3.1亿元，同比上升53.54%；负债率44.19%，投资收益108.6万元，财务费用-3040.95万元，毛利率18.29%。

华工科技主营业务：提供激光智能装备、激光自动化产线、激光全息综合防伪产品、传感器、汽车电子产品、光通信产品的研发、生产及销售。提供产品信息追溯系统的解决方案;提供医疗装备的研发、生产、销售及服务。

公司董事长为马新强。马新强先生:1965年5月出生,中共党员,中国国籍,研究员,曾任本公司第一届、第二届董事会董事、总经理,第三届、第四届、第五届、第六届董事会董事长。现任华中科技大学激光加工国家工程研究中心副主任,武汉华工激光工程有限责任公司董事长,孝感华工高理电子有限公司董事长,武汉华工新高理电子有限公司董事长,武汉华工创业投资有限责任公司董事,武汉华工大学科技园发展有限公司董事。本公司党委书记,第七届董事会董事长、公司总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001698.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001698.shtml>

## 欣锐科技董秘回复：公司燃料电池配套产品已按照计划逐步配套客户车型，《2021年半年度报告》中对业务情况进行了介绍，敬请留意【证券之星】

欣锐科技(300745)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：贵司年报上：介绍氢能与燃料电池业务的核心产品主要为大功率DC/DC变换器产品，产品可广泛应用于燃料电池乘用车、客车、专用车（中卡、重卡等）和燃料电池机车等。请问贵司氢能和燃料电池是否成功商业化，占营收比例多大？

欣锐科技董秘：尊敬的投资者您好，公司燃料电池配套产品已按照计划逐步配套客户车型，《2021年半年度报告》中对业务情况进行了介绍，敬请留意。感谢您对公司的关注。

欣锐科技2021中报显示，公司主营收入3.9亿元，同比上升238.82%；归母净利润1087.87万元，同比上升111.08%；扣非净利润81.56万元，同比上升100.76%；负债率44.23%，投资收益156.36万元，财务费用424.91万元，毛利率21.65%。

欣锐科技主营业务：电力电子技术、实时控制技术、网络化监控技术、电气系统类产品的技术研发和销售及其它相关产品的技术咨询服务(以上均不含限制项目);经营进出口业务(法律、法规禁止的项目除外、限制的项目须取得许可后方可经营);电动车车载充电机、电动汽车车用DC/DC变换器、LED路灯/室内灯、风力发电机控制器的生产与销售。

公司董事长为吴壬华。吴壬华先生:1962年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,博士学历,高级工程师,1978年9月至1989年8月就读于清华大学电机工程系，分别获工学学士、工学硕士及工学博士学位，并荣获清华大学“优秀博士论文”证书和“优秀博士毕业生”证书；1991年9月至1993年6月，在日本九州大学工学部电子工学科担任访问学者；1993年7月至1997年2月，就职于日本NEMIC-LAMBDA株式会社（现名为TDK-Lambda株式会社）技术本部，担任高级工程师；1997年2月至2004年12月，就职于深圳市华为电气有限公司（后更名为“维谛技术有限公司”），担任副总裁等职务；2005年1月创办深圳欣锐科技股份有限公司，现任董事长兼总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://news.cnfol.com/chanyejingji/20210825/29099503.shtml) | 产业经济 |

<http://news.cnfol.com/chanyejingji/20210825/29099503.shtml>

## 景旺电子：利润增长遇瓶颈【中金在线】

2021年上半年，景旺电子(603228.SH)实现营业收入43.37亿元，较上年同期增长38.16%；实现归属于上市公司股东的扣非净利润4.13亿元，同比下降3.49%。

2020年，景旺电子的产品平均销售单价同比略有下降，有悖于同行。公司于2018年收购的柔性板业务尚未摆脱亏损，进入高端消费电子领域有难度，而且公司高层板业务扩张缓慢，研发投入不高，技术水平与龙头差距较大，利润提升能力堪忧。

毛利率跌落神坛

2021年上半年，景旺电子公司的毛利率严重滑坡，由上年同期的30.21%下降至24.82%。上半年，上海现货铜价格从每吨58050元一路上涨至5月10日的76900元，尔后在高位震荡，这给以铜为主要原材料之一的印制电路板(下称“PCB”)生产企业带来了成本压力。以景旺电子的采购数据为例，2019年，覆铜板、柔性覆铜板、铜球和铜箔分别占采购总额的22.79%、5.08%、4.44%和2.95%，PCB产品的毛利率对铜价变动较为敏感，如果企业不能及时把成本压力转嫁给下游客户，便会挤压自身的利润。

从目前已披露中报的PCB产品毛利率来看，超华科技(002288.SZ)、博敏电子(603936.SH)和广东骏亚(603386.SH)分别较上年同期上升了3.66个、0.20个和1.03个百分点，崇达技术(002815.SZ)、东山精密(002384.SZ)和生益科技(600183.SH)分别较上年同期下降了2.51个、1.31个和10.33个百分点；不过，生益科技PCB的收入占比仅为16.52%，不是其主打产品，大多数同行的毛利率并没有因铜价上涨而受到过份挤压。

2019年之前，景旺电子毛利率保持在30%以上，净利率超过15%，在行业内是佼佼者，这一态势在2019年出现转折，当年其毛利率和净利率分别降至27.45%和12.27%。从年营收规模40亿元以上的公司所披露的PCB年销售情况来看，景旺电子2018-2020年的平均销售单价分别为每平方米949元、1023元和998元，单价在2020年略有下降，而东山精密、胜宏科技(300476.SZ)、超声电子(000823.SZ)和生益科技的销售单价都是稳步上升的。以产品种类划分，2019年，景旺电子的刚性板、柔性板(下称“FPC”)和金属基板的单价分别为817元、1608元和1251元，毛利率分别为30.10%、17.53%和38.81%，2020年的数据不详，或许公司综合毛利率的变化与不同种类的PCB销售规模发生变化有关，高毛利率产品的销售规模提升较慢可能会导致公司的综合毛利率偏低。

对此，景旺电子相关负责人对《证券市场周刊》表示，公司2021年半年度毛利率下降主要受到原材料价格上涨、新工厂投产前期尚未盈利的影响，净利润率同时还受可转债费用、汇兑损益影响。

柔性板业务尚未扭亏

2020年，景旺电子向前五名客户的销售额占年度销售总额的23.92%，而期末余额前五名的应收账款占比为13.31%；2021年上半年，前五名应收账款的占比保持在13.80%，体现出赊销向非大客户倾斜。2019-2020年和2021年上半年，公司向关联方销售产品的规模分别为1.36亿元、1.31亿元和5865万元，对关联方的应收账款分别为5219万元、6112万元和4940万元。2021年上半年，景旺电子对立讯精密工业股份有限公司、美特科技(苏州)有限公司和深圳立讯电声科技有限公司的应收账款分别为1681万元、977万元和725万元，而当期公司对该关联方的销售额分别仅为67万元、674万元和2万元，意味着绝大多数应收账款发生在上一年，账期比公司的应收账款周转天数105天还长。可以说，公司对立讯精密(002475.SZ)的销售政策相当宽松。

立讯精密成为景旺电子的关联方源自一场并购。2018年11月，景旺电子以2.78亿元收购了立讯精密持有的珠海双赢柔软电路有限公司(下称“珠海双赢”)51%的股权，取得的可辨认净资产公允价值份额为2.82亿元，购买日至期末珠海双赢亏损了1527万元；2019年、2020年和2021年上半年，标的公司的净利润分别为-1.22亿元、751万元和-825万元，仍然徘徊在亏损边缘。

FPC全球市场规模约为122亿美元，占PCB产值的20%，FPC在智能手机、平板电脑、其他消费类电子、汽车电子和网络通信应用的占比分别为40%、18.8%、15.7%、5.5%和1.5%，其原材料柔性覆铜板、铜箔、电磁屏蔽膜以日韩厂商为主导，使FPC的生产成本居高不下，苹果手机是现有品牌中使用FPC量最多的。行业龙头鹏鼎控股(002938.SZ)2018年上市时将庆鼎精密电子(淮安)柔性多层印刷电路板扩产项目作为募投项目之一，预计第4年达产，达产当年可实现销售收入45.25亿元、净利润3.61亿元，时至2020年底，该项目投资进度为71.02%，效益不详，而实施主体庆鼎精密该年度的净利润由上年同期的4.18亿元骤降至-9092万元，FPC的投资回报远远没有预想的那样轻松。

景旺电子的募投项目能否得偿所愿同样充满悬念，江西景旺“高密度、多层、柔性及金属基电路板产业化项目(二期)”建设项目预计于2022年达产，达产后实现税前年利润总额3.43亿元，该项目已于2020年6月建成，2021年上半年，该项目的实施主体江西景旺精密电路有限公司的净利润仅由上年同期的1.36亿元上升至1.69亿元。

从行业发展趋势来看，FPC产值的复合增速为6%，比PCB的增速4.10%略高，一贯以消费电子为目标市场的景旺电子前五大客户一度由华为、天马集团、海拉、富士康、维沃集团构成，若要通过FPC业务在苹果产业链中立足还需下一番功夫。

高层板业务亟待提升

中国大陆的PCB目前以中低层板、低阶HDI板、挠性板和单双面板等中低端产品为主，高层板、高阶HDI板、系统级封装等细分市场由海外企业主导。A股高层板厂商有鹏鼎控股、深南电路(002916.SZ)和沪电股份(002463.SZ)等，深南电路批量生产的高层板号称最多可以做到68层，最大板厚10毫米，最大尺寸1250mm×570mm，样品高层板所能达到的参数更高。

景旺电子的技术水平似乎逊色许多，其官网展示的最多层数为40层，未提示能否量产。2021年一季度，公司研发费用占营业收入的比例为4.08%，与上述公司相比偏低。

2020年8月，景旺电子发行可转债募集资金净额17.59亿元，用以投资景旺电子科技(珠海)有限公司一期工程——年产120万平方米多层印刷电路板项目，其中新增设备购置及安装费用11.49亿元，实施主体为全资子公司珠海景旺，计划于2019年第四季度开始建设，于2021年第二季度投产。2021年半年报显示，珠海景旺厂区建设工程进度达到93.05%，已转入固定资产2.34亿元，珠海景旺的资产总额为2.23亿元。不久前，景旺电子刚刚向珠海景旺增资15亿元，而上半年末，公司合并报表其他非流动资产中的“长期资产的预付款项”高达11.10亿元，似乎与珠海景旺没什么关系，肩负着景旺电子高端化扩张使命的募投项目难言顺利。

景旺电子相关负责人表示，基于下一代信息技术的基础设施建设以及终端产品的需求，公司持续进行资本投入建设高性能PCB的产能，新产能筹备及产能爬坡周期的前期会给毛利率带来短期压力，随着新产能的投放和爬坡，会对公司利润规模产生积极正面影响。

盖楼忙

近年来，PCB制造商偶有花费上亿元资金建造研发大楼者，景旺电子便是其中较为豪爽一家，景旺大厦预算投入3.41亿元，2021年上半年末工程进度为48.14%。

另一方面，公司于2021年3月以189万元购买了关联方持有的吉水县景鸿永昶地产有限公司100%股权，企查查显示，该公司于当年2月取得了吉水县人才限价房丽景豪庭住宅小区1-12楼、14楼、15楼、幼儿园、垃圾房、大门及地下车库工程的施工许可证，于3月取得了预售许可；5月，该公司又以4400万元中标了吉水县金滩新区的一个生产性工业企业人才限价房项目地块。

景旺方面对此表示，因人才房的认购资质需要获得县人才办的审批、认购过程涉及员工服务协议的签署，后续涉及实际服务当地企业年限的跟进以及可能的土地收益款补交等，由子公司江西景旺购买地产公司并对其进行全面管理，可以最大程度满足人才房的管理要求、提高地产公司的运营效率，实现稳定当地人才的作用。

A股电子制造业企业偶有购买或租赁人才房满足员工需求的作法，直接开发人才住房十分罕见，该业务对公司资金的耗用值得关注。

相比之下，景旺电子对投资者的回馈在行业内并不高，2020年每股股利支付率为27.79%。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500002010.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500002010.shtml>

## 华工科技董秘回复：公司积极了解前沿技术发展状况，针对主业上下游进行技术储备，公司有计划在激光雷达方面寻找合适的投资标的【证券之星】

华工科技(000988)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：你好董秘，关于车用激光雷达贵公司有技术储备吗？和华为有这方面的合作吗？

华工科技董秘：投资者您好，公司积极了解前沿技术发展状况，针对主业上下游进行技术储备，公司有计划在激光雷达方面寻找合适的投资标的，感谢您对公司的关注。

华工科技2021中报显示，公司主营收入46.39亿元，同比上升69.04%；归母净利润3.49亿元，同比上升2.21%；扣非净利润3.1亿元，同比上升53.54%；负债率44.19%，投资收益108.6万元，财务费用-3040.95万元，毛利率18.29%。

华工科技主营业务：提供激光智能装备、激光自动化产线、激光全息综合防伪产品、传感器、汽车电子产品、光通信产品的研发、生产及销售。提供产品信息追溯系统的解决方案;提供医疗装备的研发、生产、销售及服务。

公司董事长为马新强。马新强先生:1965年5月出生,中共党员,中国国籍,研究员,曾任本公司第一届、第二届董事会董事、总经理,第三届、第四届、第五届、第六届董事会董事长。现任华中科技大学激光加工国家工程研究中心副主任,武汉华工激光工程有限责任公司董事长,孝感华工高理电子有限公司董事长,武汉华工新高理电子有限公司董事长,武汉华工创业投资有限责任公司董事,武汉华工大学科技园发展有限公司董事。本公司党委书记,第七届董事会董事长、公司总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://cbgc.scol.com.cn/news/1922726) | 信息日报 |

<https://cbgc.scol.com.cn/news/1922726>

## 鄱阳县气象局派遣胡磊**华为**驻村第一书记【四川在线】

近日，中共鄱阳县委组织部、鄱阳县乡村振兴局共同出台关于印发《鄱阳县县直单位定点帮扶重点村工作方案》的通知，8月23日，鄱阳县气象局立即开展部署，派遣胡磊华为第一书记，积极与朱家村村委会沟通落实帮扶有关事宜，做好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的各项工作，继续做好乡村振兴工作。（封佳俊）

【未经授权，严禁转载！联系电话028-86968276】

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001563.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001563.shtml>

## 蓝海华腾董秘回复：公司管理层如有增持计划,公司将依法依规披露，【证券之星】

蓝海华腾(300484)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：请问公司管理层近期有没有增持计划？

蓝海华腾董秘：尊敬的投资者您好，公司管理层如有增持计划,公司将依法依规披露，感谢关注！

蓝海华腾2021中报显示，公司主营收入2.53亿元，同比上升34.88%；归母净利润3138.73万元，同比上升10.05%；扣非净利润2840.84万元，同比上升44.13%；负债率47.59%，投资收益228.95万元，财务费用-65.04万元，毛利率29.45%。

蓝海华腾主营业务：软硬件技术开发;变频器、伺服驱动器和系统、电动汽车电机控制器、太阳能光伏逆变器和水泵控制器、电子逆变焊机、电子加热装置、软起动器的研发、生产、销售、系统集成、技术咨询;兴办实业(具体项目另行申报);国内贸易;经营进出口业务;新能源汽车租赁服务(不含融资租赁)、运营管理服务、房屋租赁(以上均不含法律、行政法规、国务院决定规定需前置审批和禁止的项目)。

公司董事长为邱文渊。邱文渊先生:1964年出生,中国国籍,无境外居留权,硕士学历,高级工程师,曾任南京天正耐特机电集团有限公司(原名南京耐特机电(集团)公司)南昱变频器分公司技术部经理、深圳市安圣电气有限公司(原名深圳市华为电气技术有限公司)变频器开发部经理、艾默生网络能源有限公司(原名深圳安圣电气有限公司)变频器开发部经理。2006年8月加入蓝海华腾有限,2010年12月起任蓝海华腾有限执行董事、总经理,2011年6月起任蓝海华腾有限董事长、总经理,2012年12月起任公司董事长、总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007144.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007144.shtml>

## 振华新材: 振华新材首次公开发行股票并在科创板上市招股意向书【证券之星】

贵州振华新材料股份有限公司                    招股意向书

 本次股票发行后拟在科创板市场上市，该市场具有较高的投资风险。科创板公司

 具有研发投入大、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较

 大的市场风险。投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司所披露的风险

 因素，审慎作出投资决定。

    贵州振华新材料股份有限公司

           （贵州省贵阳市白云区高跨路1号）

 首次公开发行股票并在科创板上市

                招股意向书

                保荐人（主承销商）

         （北京市朝阳区安立路66号4号楼）

贵州振华新材料股份有限公司                  招股意向书

                发行人声明

  中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册

申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行

人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之

相反的声明均属虚假不实陈述。

  根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发

行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承

担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

  发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其他信息披露资

料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承

担个别和连带的法律责任。

  发行人控股股东、实际控制人承诺本招股意向书不存在虚假记载、误导性陈

述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

  公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书中财

务会计资料真实、完整。

  发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人

以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股意向书及其他信息披露资料有虚

假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，

将依法赔偿投资者损失。

  保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有

虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者

损失。

贵州振华新材料股份有限公司                              招股意向书

                  本次发行概况

发行股票类型          人民币普通股（A股）

                本次发行均为新股，不涉及股东公开发售股份。本次发行

发行股数            110,733,703股。本次公开发行后的流通股股份总数的比例不低

                于公司本次发行后总股本的25.00%。

每股面值            人民币1.00元

每股发行价格          【】元/股

预计发行日期          2021年9月2日

                上海证券交易所科创板，均为境内上市流通的股份，不涉及境

拟上市的证券交易所和板块

                外上市外资股

发行后总股本          442,934,810股

保荐人（主承销商）       中信建投证券股份有限公司

招股意向书签署日期       2021年8月25日

      贵州振华新材料股份有限公司                                                               招股意向书

                                   重大事项提示

         公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必认真阅读本招股意向

      书正文内容，并特别关注以下事项。

      一、特别风险因素

         本公司提醒投资者认真阅读本招股意向书“第四节 风险因素”的全部内容，

      充分了解公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定，并特别关注其中的以下风

      险因素：

         （一）公司业绩波动较大、报告期营业收入下滑趋势与同行业不一致及产

      品销售对宁德时代存在较大依赖的风险

      万元、242,846.34万元、103,650.29万元、98,663.86万元，实现净利润分别为6,932.11

      万元、3,376.36万元、-16,954.64万元、7,689.23万元，业绩波动较大。2018年、

      -57.32%、534.40%，与同行业可比公司对比如下：

                                                                                   单位：万元

 公司

           收入          增长率        收入          增长率         收入           增长率        收入           增长率

振华新材       98,663.86   534.40%   103,650.29    -57.32%   242,846.34     -8.53%   265,484.93    97.12%

长远锂科      121,477.20   463.12%   201,063.49    -27.31%   276,586.12     4.81%    263,890.52    56.55%

厦钨新能      290,610.66   100.49%   798,963.77    14.50%    697,772.39     -0.69%   702,635.05    66.84%

当升科技      126,391.65   203.94%   318,331.72    39.36%    228,417.54    -30.37%   328,066.94    52.03%

容百科技      139,400.25   113.70%   379,455.67     -9.43%   418,966.91    37.76%    304,126.01    61.88%

杉杉能源         未披露        未披露      387,432.64     4.14%    372,029.09    -20.30%   466,798.92    9.57%

        数据来源：同行业可比公司定期报告及公开披露资料

         鉴于公司报告期内产品结构以国内新能源汽车动力电池市场的中镍5系三元

      材料为主，2020年中镍5系产品收入占主营业务收入的比例为78.55%，无境外收

      入，产品结构及市场结构与同行业可比公司存在差异，受国内新能源汽车补贴退

      坡及新冠疫情影响的程度较大，且受与宁德时代已确定订单执行延后的影响，发

      行人报告期内业绩波动较大，2019年至2020年营业收入下滑趋势与同行业不一致。

贵州振华新材料股份有限公司                                    招股意向书

订单执行推迟、主要产品销售价格下滑影响，公司2019年营业收入同比有所下滑，

同时因新建生产线投入带来薪酬、折旧摊销及财务费用增长等因素影响，公司当

期净利润有所下滑。2020年度，鉴于公司当年产品结构仍以服务国内市场的中镍

于小批量供货阶段，受国内新冠疫情爆发带来中镍5系三元材料订单执行推迟影

响，公司2020年营业收入相对同行业下滑较快，同时因生产停工损失等因素影响，

公司当期营业收入未达到盈亏平衡点，净利润出现亏损。2021年1-3月，随着下

游市场需求恢复、公司高镍8系三元材料大批量供货及前期推迟订单恢复执行，

公司当期营业收入增长较快，实现扭亏为盈。

   此外，报告期内，公司对前五大客户销售金额占当期营业收入的比例分别为

的比例分别为65.22%、74.44%、31.22%、65.11%，整体处于较高水平。宁德时

代为公司报告期内第一大客户。受新冠疫情爆发导致部分产品订单推迟等因素影

响，公司2020年对宁德时代销售收入及占比有所下降。根据高工锂电（GGII）调

研数据，2018年、2019年、2020年，我国动力电池装机量第一名宁德时代的市场

份额分别为41.28%、51.79%、50.09%。公司对宁德时代销售收入及占营业收入

的比例较高，未来存在金额及占比进一步增加的可能性。

   一方面，若公司未来不能持续改善产品及市场结构，在下游市场需求变动情

况下，公司存在营业收入、净利润波动进一步加剧且波动幅度大于同行业的风险；

另一方面，如未来公司正极材料产品未持续通过宁德时代客户认证而被其他供应

商替代，或宁德时代因下游行业或经营状况发生重大不利变化、发展战略或经营

计划发生调整等原因而减少或取消对公司三元正极材料的采购，则将会直接影响

公司生产经营，从而给公司持续盈利能力带来不利影响。

   （二）公司产品单一、三元高镍产品收入占比较低的风险

   三元正极材料业务为公司营业收入的主要构成，报告期内占比均在85%以上。

为253,389.61万元、236,250.62万元、88,643.97万元、90,925.43万元，其中公司中

镍5系产品销售收入占比分别为99.97%、96.70%、91.48%、77.97%；中高镍6系

产品销售收入占比分别为0.01%、2.53%、1.89%、0.48%；高镍8系产品销售收入

贵州振华新材料股份有限公司                              招股意向书

占比分别为0.02%、0.77%、6.27%、21.55%。

   报告期内，公司中镍5系三元材料销售收入为公司三元正极材料收入的主要

构成，占比高于同行业可比公司，产品结构较为单一。鉴于中镍5系三元材料主

要应用于国内新能源汽车动力电池市场，受2019年下半年国内新能源汽车补贴退

坡及2020年国内新冠疫情爆发影响较大，导致公司2019年、2020年整体营业收入

波动较大。在高镍8系领域，根据鑫椤资讯数据，2019年容百科技国内高镍三元

材料市场占比超过50%，出货量为万吨级，位于行业首位。根据公开披露资料，

境外高镍三元材料厂商住友金属、韩国Ecopro的出货量也在万吨级以上。公司

入分别为5,561.79万元、19,591.13万元，销售占比分别为6.27%、21.55%，三元

高镍产品收入占比较低，距离同行业容百科技等竞争对手的差距较大。

   根据鑫椤资讯数据，2019年、2020年，在国内市场，中镍5系三元材料产量

占比分别为62.4%、53%，呈下降趋势；中高镍6系三元材料产量占比分别为19%、

在行业内中镍5系三元材料产量占比下滑的背景下，若公司高镍8系、中高镍6系

三元材料因产品性能、价格、工艺稳定性等方面市场拓展不及预期、中镍5系三

元材料销售收入占比仍持续保持在较高水平，则公司面临产品单一、三元高镍产

品收入占比较低的风险，将直接影响公司生产经营，从而给公司的持续盈利能力

产生不利影响。

   （三）产品销售毛利率波动较大、因三元前驱体依赖外购使得与可比公司

相比产品毛利率较低的风险

本+加工价格”的成本加成模式定价，其中“加工价格”基本保持稳定，“主要

原料成本”主要参照销售时点上一月原材料市场价格经双方协商确定。鉴于公司

实际成本中原材料采购时间受安全库存量、集中采购规模效益等因素影响，早于

产品定价时间，从而使得成本中原材料采购均价与销售定价时点的原材料市场价

格匹配存在滞后性。受报告期内主要原材料市场价格波动较大影响，因产品单位

成本与销售定价中的“主要原料成本”匹配存在滞后性，导致公司主营业务毛利

贵州振华新材料股份有限公司                    招股意向书

率存在较大波动。同时，受新冠疫情爆发带来下游需求冲击导致公司报告期内产

品产销量波动较大影响，公司单位产品分摊的固定成本有所波动，也是影响公司

主营业务毛利率波动较大的原因之一。具体而言，受2020年国内新冠疫情爆发带

来下游需求冲击使得主要产品三元材料产销量大幅下滑影响，单位产品分摊的人

工、制造费用等固定成本增加及原材料市场价格下行背景下单位材料成本降幅小

于单位材料价格降幅，使得公司2020年主营业务毛利率下滑较快。受毛利率相对

较高的高镍8系三元材料销售占比提升、原材料市场价格上行背景下提前备货使

得产品单位材料成本增幅小于单位材料价格增幅影响，公司2021年1-3月主营业

务毛利率上升较快。

  此外，由于公司聚焦于三元正极材料的研发及生产，生产所用主要原材料三

元前驱体均来源于外购，尚未布局上游三元前驱体生产业务，使得公司未赚取“硫

酸镍、硫酸钴等原材料生产为三元前驱体”部分的毛利，对应使得公司三元正极

材料毛利率较同行业可比公司平均低5至7个百分点。未布局上游前驱体业务使得

公司NCM三元正极材料单位材料成本相对较高，受三元前驱体等原材料公开市

场价格波动、产销量波动的影响更大。

  在此背景下，若原材料市场价格一定时期内大幅度下滑或出现震荡波动趋势，

导致实际成本中的原材料均价波动趋势与销售定价主要参考的上一月原材料市

场价格产生大幅度背离，出现原材料单位成本降幅大幅低于单位售价降幅的情形，

或者因下游需求冲击导致产销量大幅度下滑，或者公司未布局三元前驱体使得三

元前驱体继续依赖外购，则公司2021年一季度较高的毛利率将不再持续，存在毛

利率大幅波动、因三元前驱体依赖外购使得与可比公司相比产品毛利率较低的风

险。

     （四）新能源汽车行业政策对公司业务影响较大的风险

  公司核心产品NCM三元正极材料目前主要应用于国内新能源汽车动力电池

市场，受国内新能源汽车市场相关政策波动影响较大。我国前期对新能源汽车行

业的支持主要通过财政补贴和政府购买的形式，为加速新能源汽车向高安全性、

高续航里程、高智能化水平发展并促进市场化转型，近几年来财政补贴呈退坡趋

势同时不断提高可享受补贴车型的技术参数标准。2019年3月，财政部、工信部、

科技部、发改委四部委联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴

贵州振华新材料股份有限公司                             招股意向书

政策的通知》，明确2019年补贴新政在2018年的基础上进一步加大退坡力度，自

产业相关政策的变化，尤其是新能源汽车补贴政策标准的退坡，对新能源汽车市

场产生较大的影响。受此影响，我国新能源汽车2019年下半年产销量同比呈下滑

滑36.2%。

   在此背景下，新能源汽车产业链上下游企业均面临较大的需求下滑及降成本

压力。产业政策变化因素可能对动力电池及正极材料行业的发展产生冲击，从而

对公司的盈利水平产生不利影响，公司存在新能源汽车行业政策对公司业务影响

较大的风险。

   （五）技术更新迭代的风险

   锂电池正极材料存在多种技术路线，目前市场上形成规模化应用的锂电池正

极材料包括钴酸锂、锰酸锂、磷酸铁锂、三元正极材料（包括NCM和NCA）。

随着新能源汽车产销量的扩大，对续航里程、能量密度等方面需求的提升，三元

正极材料近年来获得快速发展。从目前的市场格局来看，自2018年以来，三元正

极材料已成为市场份额最大的动力电池正极材料，是国内外动力电池的主流正极

材料之一。根据中国化学与物理电源行业协会动力电池应用分会数据，2017年、

量占比分别为40.76%、52.91%、65.11%、62.72%，磷酸铁锂动力电池装机量占

比分别为49.56%、39.02%、33.44%、36.65%。

   报告期内，公司锂电池正极材料以三元正极材料为主，三元正极材料收入占

公司主营业务收入的比例分别为95.44%、97.29%、85.53%、92.62%。2019年下

半年以来，随着电池封装技术变革，宁德时代CTP技术以及比亚迪刀片电池技术

的相继推出，使得市场进一步关注三元正极材料与磷酸铁锂正极材料技术路线的

差异。同时，自2020年以来，在各系列三元正极材料产品结构中，中镍5系产品

市场份额呈下降趋势，高镍8系产品市场份额呈上升趋势。若未来新能源汽车动

力电池的主流技术路线更新迭代，三元正极材料动力电池装机量占比持续下降，

不再成为动力电池主流正极材料之一，则三元正极材料的市场需求或将面临替代

风险；同时，若各系列三元正极材料市场结构进一步发生变化，而公司未能及时、

贵州振华新材料股份有限公司                                招股意向书

有效地开发与推出新的产品，将对公司的竞争优势与盈利能力产生不利影响。

  （六）公司应收账款较高、坏账准备计提比例低于同行业可比公司、逾期

金额较大以及部分客户应收账款账龄延长、期后回款比例下降的风险

  报告期内，公司各期末应收账款余额分别为54,608.99万元、45,184.10万元、

求恢复，公司2020年四季度对孚能科技实现收入11,591.40万元，截至2020年末相

关应收款尚未收回，导致公司2020年末应收账款余额同比有所增加；公司2020

年部分订单受新冠疫情影响执行有所推迟，当年营业收入同比有所下降，上述因

素使得公司2020年末应收账款余额占比有所上升。随着下游市场需求恢复、公司

高镍8系三元材料大批量供货及前期推迟订单恢复执行，公司2021年一季度对宁

德时代销售收入增长较快，而截至3月末其部分货款尚未收回，导致公司2021年3

月末应收账款余额有所增长，期末应收账款余额占比相应增加。

  报告期内，公司应收账款坏账准备计提比例按账龄分别为4%（1年及1年以

内）、10%（1-2年）、30%（2-3年）、50%（3-4年）、60%（4-5年）、100%（5年以

上）。与同行业可比公司相比，公司1年以内应收账款坏账计提比例高于长远锂科、

当升科技，略低于容百科技、厦钨新能，1-2年、2-3年、3-4年应收账款坏账计提

比例与同行业可比公司基本接近，4-5年应收账款坏账计提比例低于同行业可比

公司，5年以上应收账款坏账计提比例与同行业可比公司保持一致。公司报告期

内账龄在4-5年的应收账款金额分别为0万元、0万元、190.00万元、183.03万元，

金额较小。

  在公司应收账款余额结构中，除单独计提坏账准备的应收账款外，1年以内

应收账款余额占比分别为97.88%、70.40%、70.34%、79.60%。截至2021年5月5

日，公司各期末应收账款余额的期后回款金额分别为43,402.71万元、25,829.03

万元、34,129.27万元、41,897.57万元，期后回款比例分别为83.51%、61.83%、

万元，占期末应收账款整体余额的比例为27.77%，金额及占比处于较高水平，主

要逾期应收账款客户的具体明细情况如下：

                                             单位：万元

         贵州振华新材料股份有限公司                                                                   招股意向书

                                                                           应收账款主要        应收账款

 客户名称    末应收账                                                     4-5 5年                             3月末已计

          款余额                                                     年 以上                               提坏账准备

 中山天贸    5,805.40   633.21     3,880.67   1,291.52           -    -   -    2018年-2020年    5,805.40    800.85

安徽益佳通    3,025.15   639.30        -       2,385.85           -    -   -      2018年        2,825.85    741.33

比亚迪供应链 3,500.00        -          -       469.81       3,030.19   -   -      2018年        3,500.00    1,656.04

  多氟多    2,949.00   1,273.60   1,675.40      -               -    -   -      2019年        2,949.00    218.48

 微宏动力    2,170.00     0.51      47.23     2,122.26           -    -   -      2018年        2,170.00    641.42

 力信能源    3,029.97      -       3,029.97      -               -    -   -      2019年        3,029.97    3,029.97

  合计     20,479.52 2,546.62    8,633.27   6,269.44     3,030.19   -   -         -        20,280.22    7,088.09

             公司应收账款逾期金额较大、自2019年末以来1年以内应收账款余额占比下

         降、期后回款比例下降的主要原因：受客户自身产能扩张建设导致资金暂时紧张、

         产品方向调整导致中镍5系三元平台推进缓慢、疫情影响致使其回款有所延迟等

         因素影响，公司对中山天贸、安徽益佳通、比亚迪供应链、多氟多、微宏动力、

         力信能源等六家客户的应收账款账龄有所延长，且该等应收账款期后回款比例较

         低，出现逾期。截至2021年3月末，上述六家客户合计应收账款余额20,497.52万

         元，形成时间集中于2018年至2019年，账龄集中在1-4年，合计逾期金额20,280.22

         万元。针对上述客户，公司按账龄对中山天贸、安徽益佳通、比亚迪供应链、多

         氟多、微宏动力的应收账款计提相应坏账准备；力信能源2021年一季度涉及的诉

         讼、判决、资产被申请保全等事项集中爆发，公司于2020年末对力信能源的应收

         账款单项全额计提了坏账准备。

             公司应收账款金额及占当期营业收入的比例较高，部分账龄应收账款的坏账

         准备计提比例低于同行业可比公司，应收账款逾期金额较大，若未来应收账款金

         额进一步增长、上述个别客户因经营状况恶化等自身因素继续延迟付款或不付款，

         则公司面临应收账款账龄延长、回款率下降、坏账准备上升、需对部分客户应收

         账款单项计提坏账准备、逾期应收账款无法收回产生坏账损失的风险，从而对公

         司的盈利能力带来一定不利影响。

             （七）公司2018-2020年现金流量持续为负的风险

         为-22,515.36万元、-1,906.71万元、-19,094.04万元、4,319.24万元。基于行业特征、

         主要客户付款惯用方式，公司以银行承兑汇票作为经营活动主要资金收付方式，

         销售产品时主要以银行承兑汇票为收款方式，采购原材料时主要以银行承兑汇票

贵州振华新材料股份有限公司                            招股意向书

支付货款，相应导致公司2018年至2019年经营活动现金流量净额为负数。2020

年，受公司提前储备低价原材料及孚能科技2020年第四季度实现收入部分货款尚

未收回等因素影响，公司当年经营活动现金流量净额为负数。

  此外，作为非上市公司为满足营运资金及产能建设需要，公司银行借款金额

较大。截至2021年3月末，公司未受限货币资金、可支配银行票据、未受限应收

账款等流动资产合计127,855.49万元，短期借款、应付票据（剔除为开具票据质

押的货币资金、应收票据）、应付账款、一年内到期的非流动负债、一年内需支

付的借款利息等流动负债合计195,561.32万元，上述流动资产低于流动负债，主

要系公司2020年采取错峰采购方式在市场价格低点采购三元前驱体等主要原材

料为后续订单恢复做储备所致，公司2021年3月末存货账面价值达104,827.49万元。

  公司2018-2020年现金流量持续为负，若未来公司收到的票据背书或兑付出

现困难，因下游市场需求大幅度下滑或公司产品不能持续满足客户要求，导致公

司存货无法顺利销售变现，且银行调整对公司的授信额度，则公司存在可能无法

偿付到期债务的流动性风险。

  （八）公司2021年业绩增长持续性的风险

业毛利率15.23%，实现净利润7,689.23万元，扭亏为盈。受下游新能源汽车动力

电池市场需求增长、公司高镍8系NCM三元材料销售收入增长、前期推迟订单恢

复执行等因素影响，公司2021年第一季度营业收入有所增长。受毛利率相对较高

的高镍8系NCM三元材料销售占比提升、在原材料市场价格上行区间内提前备货

使得产品在原材料端的毛利较高等因素影响，公司2021年1-3月主营业务毛利率

处于较高水平。

  若未来下游新能源汽车动力电池市场需求出现大幅波动，或者公司高镍8系

三元材料在产品性能、价格等方面未持续获得客户认可导致收入增速放缓或下滑，

或者原材料市场价格大幅下滑或出现震荡波动趋势导致实际成本中的原材料均

价波动趋势与销售定价产生大幅度背离、出现原材料单位成本降幅大幅低于单位

售价降幅的情形，则公司存在营业收入无法持续增长、2021年一季度较高的毛利

率难以持续的风险，进而对公司的盈利能力产生不利影响。

贵州振华新材料股份有限公司                                                      招股意向书

      （九）市场竞争地位下降的风险

      从全球三元正极材料市场竞争格局来看，根据高工锂电（GGII）调研数据，

长远锂科、振华新材位于第4-6名。从国内三元正极材料市场竞争格局来看，根

据高工锂电（GGII）数据，2017年、2018年、2019年，我国前十大三元正极材料

生产商出货量合计占比分别为75.80%、74.51%、71.80%，其中发行人市场份额

分别为8.10%、9.87%、9.90%，分列第五名、第四名、第三名。具体如下：

排名

         企业           市场份额      企业           市场份额         企业           市场份额

合计        -           71.80%     -           74.51%       -            75.80%

  数据来源：高工锂电（GGII）

      根据高工锂电（GGII）数据，2020年我国三元正极材料出货量为23.6万吨。

鉴于市场未公开披露2020年各三元正极材料企业出货量及市场份额的准确数据，

按照发行人2020年三元正极材料销量/国内三元正极材料出货量测算，发行人

公司2020年销量及市场占比如下：

 项目       容百科技          当升科技    长远锂科         厦钨新能        杉杉能源      振华新材

销量（吨）     26,266.88      未披露    16,219.80    15,872.50   未披露           8,140.87

市场占比       11.13%          —     6.87%         6.73%      —             3.45%

  数据来源：同行业可比公司年报及公开披露资料

      受部分订单因新冠疫情推迟执行影响，发行人2020年市场份额有所下滑。随

着前期推迟订单得到恢复执行，公司2021年1-3月产销量有所增长。根据鑫椤资

讯数据，2021年一季度，发行人市场份额为10%，市场份额回升，位列第四名，

具体如下：

          排名                         2021年1-3月

贵州振华新材料股份有限公司                              招股意向书

                    企业            市场份额

        合计          -             82.00%

       数据来源：鑫椤资讯

  在国内外竞争对手中，国外主要竞争对手住友金属、LGC、优美科为跨国性

企业，普遍资金实力雄厚，进入行业时间较早，在品牌、资金、市场渠道及产能

规模等方面具有优势。国内已上市竞争对手容百科技、当升科技通过上市募集资

金，迅速做大资产规模，厦钨新能、长远锂科获股东增资额度较大。公司目前产

品以服务于国内新能源汽车领域动力电池市场为主，若公司产能扩建进度未匹配

同行业及下游动力电池行业产能扩张速度，或者产品储备未跟上同行业产品布局

导致产品失去竞争力，或者现有主要服务市场出现萎缩且未及时开拓新的市场，

则公司未来面临市场竞争加剧导致市场地位下降的风险，进而对公司经营产生不

利影响。

二、本次发行相关主体作出的重要承诺和说明

  本公司提示投资者认真阅读本公司、股东、董事、监事、高级管理人员、核

心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺及相关责

任主体承诺事项的约束措施，该等承诺的具体内容详见本招股意向书“第十节 投

资者保护”之“七、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、

高级管理人员、核心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重

要承诺、未能履行承诺的约束措施以及已触发履行条件的承诺事项的履行情况”。

贵州振华新材料股份有限公司                                        招股意向书

三、财务报告审计截止日后的主要经营状况

  （一）会计师事务所审阅意见

  公司财务报告审计截止日为2021年3月31日。中天运会计师事务所（特殊普

通合伙）对公司2021年6月30日合并及母公司资产负债表、2021年1-6月合并及母

公司利润表、2021年1-6月合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审

阅，并出具了《审阅报告》（中天运[2021]阅字第90024号），审阅意见如下：

  “根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信公司2021年1-6月

财务报表没有按照企业会计准则的规定编制，未能在所有重大方面公允反映被审

阅单位的财务状况、经营成果和现金流量。”

  （二）财务报告审计截止日后主要财务信息

  公司2021年1-6月经审阅（未经审计）的主要财务信息如下：

                                                      单位：万元

        项目         2021-6-30       2020-12-31       增长率

资产总额                  488,693.97      425,605.71    14.82%

所有者权益                 143,067.38      127,961.29    11.81%

        项目        2021年1-6月        2020年1-6月        增长率

营业收入                  208,365.16        39,347.97   429.54%

营业利润                   17,024.90       -18,007.21   不适用

利润总额                   17,077.79       -17,968.47   不适用

净利润                    15,106.09       -15,029.02   不适用

归属于母公司股东的净利润           15,106.09       -15,029.02   不适用

扣除非经常性损益后归属于母

公司股东的净利润

经营活动产生的现金流量净额           1,645.20       -42,075.42   不适用

  截至2021年6月30日，公司资产总额、所有者权益较上年末分别增长14.82%、

增幅较大的主要原因：①随着国内新冠疫情得到有效控制，2021年上半年我国新

能源汽车终端市场快速回暖，带动上游新能源汽车动力电池及三元正极材料市场

需求快速增长；②公司高镍8系NCM三元正极材料经过与客户产品平台的不断磨

合，产品性能得到客户认可，2021年上半年销售收入规模增长较快；③随着新冠

贵州振华新材料股份有限公司                          招股意向书

疫情逐渐得到有效控制，公司前期受影响推迟执行的5503系列、523系列等中镍5

系三元材料订单自2020年四季度起恢复执行并保持持续供货。

盈并实现大幅增长的主要原因：①随着下游新能源汽车终端市场需求快速增长、

公司高镍8系三元材料销售收入规模扩大及前期推迟订单恢复执行影响，公司

对较高的高镍8系NCM三元材料销售占比提升、2020年在原材料市场价格相对低

点提前备货等因素影响，公司2021年上半年毛利率有所提升，盈利能力得到增强。

较快的主要原因：随着公司2021年上半年盈利规模的增长、营运资金的改善，公

司经营活动产生的现金流量净额相应增长。根据行业惯例，公司在销售收款及款

项支付时大多以银行承兑汇票作为支付工具，而公司票据收付的金额不会在现金

流量表中体现，使得公司经营活动产生的现金流量净额以及经营活动产生的现金

流量净额占净利润的比例较低，具有合理性。

                                        单位：万元

                项目               2021年1-6月

非流动性资产处置损益                                    -0.01

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统

一标准定额或定量享受的政府补助除外）

除上述各项之外的其他营业外收支净额                              3.06

其他符合非经常性损益定义的损益项目                                 -

非经营性损益合计                                     502.95

减：非经常性损益的所得税影响数                               75.11

税后非经常性损益                                     427.84

减：归属于少数股东的税后非经常性损益                                -

归属于母公司股东的税后非经常性损益                            427.84

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润                  14,678.25

  （三）财务报告审计截止日后主要经营状况

  财务报告审计截止日至本招股意向书签署日，公司的经营模式、主要产品及

原材料的价格、主要客户及供应商的构成等可能影响投资者判断的重大事项未发

生重大变化，整体经营状况良好。

贵州振华新材料股份有限公司                                                   招股意向书

四、2021年1-9月业绩预计情况

    结合发行人2021年上半年已实现业绩、目前的经营状况以及市场环境，公司

预计2021年1-9月业绩如下：

                                                                单位：万元

     项目          2021年1-9月预计             2020年1-9月            变动率

营业收入             329,956.59至364,965.16        68,407.38   382.34%至433.52%

归 属 于 母 公 司 股东

的净利润

扣 除 非 经 常 性 损益

后 归 属 于 母 公 司股     22,461.82至26,498.75       -15,912.35       不适用

东的净利润

    结合上表分析，受下游新能源汽车终端市场需求快速增长、公司毛利率相对

较高的高镍8系三元材料销售收入规模扩大及前期推迟订单恢复执行影响，预计

公司2021年1-9月实现营业收入329,956.59万元至364,965.16万元，同比增长382.34%

至433.52%，预计实现归属于母公司股东的净利润23,108.30万元至27,181.59万元，

预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 22,461.82万元至

    上述2021年1-9月财务数据为公司初步预计数据，未经会计师审计或审阅，

且不构成盈利预测。

贵州振华新材料股份有限公司                                                                                                       招股意向书

                                                           目 录

       五、发行人的技术先进性、模式创新性、研发技术产业化情况以及未来发展

贵州振华新材料股份有限公司                                                                                              招股意向书

      七、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 ......... 114

      十一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的亲属关系 141

      十二、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署的重大协议

      十三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近两年变动情况.... 142

      十四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属直接或间接持

      十七、发行人本次公开发行申报前已经制定或实施的股权激励计划........ 145

贵州振华新材料股份有限公司                                                                                          招股意向书

      一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书及专门委员会制度

贵州振华新材料股份有限公司                                                                                                      招股意向书

       十五、资产负债表日后事项、或有事项、其他重要事项以及重大担保、诉讼

       七、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理

人员、核心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、

贵州振华新材料股份有限公司                                                                                               招股意向书

贵州振华新材料股份有限公司                               招股意向书

                   第一节          释义

  本招股意向书中，除非文义另有说明，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

公司、本公司、股份公

           指 贵州振华新材料股份有限公司

司、发行人、振华新材

贵阳新材、贵阳公司   指 贵州振华新材料有限公司，发行人全资子公司

义龙新材、义龙公司   指 贵州振华义龙新材料有限公司，发行人全资子公司

深圳分公司       指 贵州振华新材料有限公司深圳分公司

控股股东、振华集团、

           指 中国振华电子集团有限公司，发行人控股股东

中国振华

实际控制人、中国电子 指 中国电子信息产业集团有限公司，发行人实际控制人

红星电子        指 贵州红星电子材料有限公司

南京卡睿        指 南京市卡睿创新创业管理服务有限公司

深圳振华        指 振华集团深圳电子有限公司，发行人发起人之一、历史股东

振华科技        指 中国振华（集团）科技股份有限公司（000733.SZ）

新材料厂        指 振华集团深圳电子有限公司电子新材料厂

新光源厂        指 振华集团深圳电子有限公司新光源厂

                中电金投控股有限公司，发行人实际控制人中国电子的全资子公

中电金投        指

                司、发行人股东

                深圳长城开发科技股份有限公司（000021.SZ）

                                        ，发行人实际控制

深科技         指

                人控制的其他企业、发行人股东

彩虹集团        指 彩虹集团有限公司，系实际控制人中国电子控制的其他企业

                彩虹集团新能源股份有限公司（在香港联合交易所上市，证券代

彩虹新能源       指

                码“0438”）

                       ，系实际控制人中国电子控制的其他企业

                陕西彩虹新材料有限公司，系实际控制人中国电子控制的其他企

彩虹新材料       指

                业

                东莞市振华新能源科技有限公司，系控股股东振华集团控制的其

振华新能源       指

                他企业

鑫天瑜投资       指 舟山鑫天瑜成长股权投资合伙企业（有限合伙），发行人股东

                国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙），发

国投基金        指

                行人股东

鑫泰中信        指 泰州鑫泰中信股权投资基金合伙企业（有限合伙）

                                   ，发行人股东

鑫天瑜六期       指 深圳鑫天瑜六期股权投资合伙企业（有限合伙），发行人股东

                宁波梅山保税港区德笙股权投资合伙企业（有限合伙），发行人

德笙投资        指

                股东

贵州振华新材料股份有限公司                              招股意向书

银河粤科        指 银河粤科（广东）产业投资基金（有限合伙）

                                 ，发行人股东

青域知行        指 苏州青域知行创业投资合伙企业（有限合伙）

                                 ，发行人股东

鼎洪投资        指 深圳市鼎洪成长投资企业（有限合伙）

                              ，发行人股东

天津鑫合        指 天津鑫合企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

                                 ，发行人股东

加法壹号        指 深圳市加法壹号创业投资合伙企业（有限合伙），发行人股东

                深圳立达新能源和先进制造创业投资合伙企业（有限合伙），发

深圳立达        指

                行人股东

北京立达        指 北京立达高新创业投资中心（有限合伙）

                               ，发行人股东

                深圳南山创维信息技术产业创业投资基金（有限合伙），发行人

南山创维        指

                股东

江西立达        指 江西立达新材料产业创业投资中心（有限合伙）

                                  ，发行人股东

中海投资        指 北京中海绿色投资管理中心（有限合伙）

                               ，发行人股东

天大北洋基金      指 天津大学北洋教育发展基金会，发行人股东

慧银投资        指 广州慧银股权投资合伙企业（有限合伙）

                               ，发行人股东

                中信建投资本管理有限公司，发行人股东鑫泰中信的执行事务合

中信建投资本      指

                伙人

宁德时代        指 宁德时代新能源科技股份有限公司（300750.SZ）

江苏时代        指 江苏时代新能源科技有限公司，宁德时代全资子公司

新能源科技、ATL   指 新能源科技有限公司

孚能科技        指 孚能科技（赣州）股份有限公司（688567.SH）

当升科技        指 北京当升材料科技股份有限公司（300073.SZ）

容百科技        指 宁波容百新能源科技股份有限公司（688005.SH）

长远锂科        指 湖南长远锂科股份有限公司

杉杉能源        指 湖南杉杉能源科技股份有限公司（835930.NQ）

厦门钨业        指 厦门钨业股份有限公司（600549.SH）

厦钨新能        指 厦门厦钨新能源材料股份有限公司

巴莫科技        指 天津巴莫科技有限责任公司

湖南邦普        指 湖南邦普循环科技有限公司

宁波邦普        指 宁波邦普循环科技有限公司

广东邦普        指 广东邦普循环科技有限公司

亿纬锂能        指 惠州亿纬锂能股份有限公司（300014.SZ）

欣旺达         指 欣旺达电子股份有限公司（300207.SZ）

比克电池        指 深圳市比克动力电池有限公司

微宏动力        指 微宏动力系统（湖州）有限公司

天津力神        指 天津力神电池股份有限公司

贵州振华新材料股份有限公司                             招股意向书

中山天贸        指 中山天贸电池有限公司

多氟多         指 多氟多新能源科技有限公司

力信能源        指 力信（江苏）能源科技有限责任公司

珠海冠宇        指 珠海冠宇电池股份有限公司

惠州锂威        指 惠州锂威新能源科技有限公司

比亚迪         指 比亚迪股份有限公司（002594.SZ）

广东佳纳        指 广东佳纳能源科技有限公司

中伟新材、中伟股份   指 中伟新材料股份有限公司（300919.SZ）

赣锋锂业        指 江西赣锋锂业股份有限公司（002460.SZ）

雅化集团        指 四川雅化实业集团股份有限公司（002497.SZ）

              鑫椤资讯成立于2010年3月，运营单位为上海鑫椤网络科技有限

              公司。鑫椤资讯是中国化学与物理电源行业协会的官网运营主

鑫椤资讯        指

              体，依托中国化学与物理电源行业协会的数据资源，同时开展独

              立的行业数据收集

发改委、国家发改委   指 中华人民共和国国家发展和改革委员会

贵州省国资委      指 贵州省人民政府国有资产监督管理委员会

国务院国资委      指 国务院国有资产监督管理委员会

工信部         指 中华人民共和国工业和信息化部

中国证监会       指 中国证券监督管理委员会

上交所         指 上海证券交易所

                深圳联合产权交易所股份有限公司，曾用名深圳国际高新技术产

深圳联交所       指

                权交易所股份有限公司

新三板/股转系统/股转   全国中小企业股份转让系统/全国中小企业股份转让系统有限责

            指

公司            任公司

                获准在证券交易所上市的以人民币标明面值、以人民币认购和进

股票或A股       指

                行交易的股票

本次发行        指 公司拟首次公开发行110,733,703股人民币普通股（A股）的行为

招 股 意 向 书 /本 招 股 意   贵州振华新材料股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上

                   指

向书                   市招股意向书

中信建投证券、保荐人、

            指 中信建投证券股份有限公司

保荐机构、主承销商

发行人律师、大成律师、

            指 北京大成律师事务所

大成

会计师、申报会计师、

           指 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

中天运、中天运会计师

中天华         指 北京中天华资产评估有限责任公司

中企华         指 北京中企华资产评估有限责任公司

贵州振华新材料股份有限公司                                           招股意向书

《公司法》             指 《中华人民共和国公司法》

《证券法》             指 《中华人民共和国证券法》

《科创板注册管理办

                  指 《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）

                                         》

法》

《科创板上市规则》         指 《上海证券交易所科创板股票上市规则》

《公司章程》            指 本公司现行有效的《公司章程》

《公司章程（草案）

        》         指 本公司上市后拟实施的《公司章程》

报告期               指 2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月

报告期各期末            指

                      月31日

最近三年、近三年          指 2018年度、2019年度和2020年度

元、万元、亿元           指 除特别注明的币种外，指人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

               一类由锂金属或锂合金为正极材料、使用非水电解质溶液的电池，锂

锂电池          指 电池可分为锂金属电池和锂离子电池，本招股意向书中提到的“锂电

               池”均指锂离子电池

               采用储锂化合物作为正负极材料构成的电池。当电池工作时，锂离子

锂离子电池        指 在正、负极间进行交换。由于电池充电与放电时锂离子是在正、负极

               之间进行交换，锂离子电池又称摇椅式电池

               电池的主要组成部分之一，作为锂离子源，同时具有较高的电极电势，

               使电池具有较高的开路电压；正极材料占锂离子电池总成本比例最高，

正极材料         指

               性能直接影响锂离子电池的能量密度、安全性、循环寿命等各项核心

               性能指标

                 经溶液过程制备出的多种元素高度均匀分布的中间产物，该产物经化

前驱体          指

                 学反应可转为成品

三元正极材料           在锂电池正极材料中，主要指以镍盐、钴盐、锰盐或镍盐、钴盐、铝

             指

/三元材料            盐为原料制成的三元复合正极材料

NCM/ 镍 钴 锰       三元材料的一种，化学式为LiNixCoyMnzO2，x+y+z=1，目前国内应用

             指

酸锂               最为广泛的三元材料，镍含量越高，比容量越高

NCM333   、     NCM的不同型号，区别在于镍钴锰三种元素的配比，尾数三位数字表

NCM523   、     示镍钴锰三种元素的大致比例，例如NCM523的镍钴锰三种元素比例约

             指

NCM622   、     为5:2:3，实际产品中三种元素比例并非完全标准化，而是在尾数比例

NCM811         的基础上有所调整

NCA/ 镍 钴 铝

             指 三元材料的一种，化学式为LiNixCoyAlzO2，x+y+z=1

酸锂

                 化学式为LiCoO2，是一种无机化合物，一般使用作锂离子电池的正电

LCO/钴酸锂      指

                 极材料

                 化学式为LiMn2O4，是一种无机化合物，一般使用作锂离子电池的正电

LMO/锰酸锂      指

                 极材料

贵州振华新材料股份有限公司                                         招股意向书

               化学式为LiFePO4，是一种无机化合物，一般使用作锂离子电池的正电

LFP/磷酸铁锂   指

               极材料

             采用非常规的车用燃料作为动力来源（或使用常规的车用燃料、采用

新能源汽车      指 新型车载动力装置），综合车辆的动力控制和驱动方面的先进技术，形

             成的技术原理先进、具有新技术、新结构的汽车

               计算机（Computer）、通信（Communication）和消费类电子（Consumer

               Electronics）三类产品统称

               单位体积或单位质量电池所具有的能量，分为体积能量密度（Wh/L）

能量密度       指

               和质量能量密度（Wh/kg）

             一种是质量比容量，即单位质量的电池或活性物质所能放出的电量，

比容量        指 单位一般为mAh/g；另一种是体积比容量，即单位体积的电池或活性物

             质所能放出的电量，单位一般为mAh/cm³

               在超细粉末工程中，对干粉末颗粒群施加振动等外力后，达到极限堆

振实密度       指

               积密度，称为振实密度

             极片在一定条件下辊压处理之后，电极表面涂层单位体积中能填充的

压实密度       指 材料质量。压实密度越高，单位体积的电池内填充的活性物质越多，

             所提供的电容量越大

               表征电池充放电能力的一项指标。电池的充放电倍率越高，通常意味

倍率         指

               着电池功率越大，充放电速度越快

             电池内部活性物质所能释放出的电容量与活性物质的质量之比。克容

克容量        指 量通常用毫安时每克（mAh/g）来表示。有时计算克容量也会把导电添

             加剂、黏接剂等所有非活性物质的质量计算在内

             直流或交变电源内部的等效阻抗。前者是纯电阻，后者一般有电阻和

             电抗分量。内阻作为电池最重要的参数之一，与容量有着紧密的联系，

内阻         指

             它不仅反映电池当前的荷电状态，而且还反映电池的劣化程度，其变

             化反映电池的性能和寿命

     特别说明：本招股意向书中所列出的数据可能因四舍五入原因与根据招股意

向书中所列示的相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

贵州振华新材料股份有限公司                                                   招股意向书

                      第二节                 概览

  本概览仅对招股意向书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅

读本招股意向书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

                      （一）发行人基本情况

发行人名称 贵州振华新材料股份有限公司                 成立日期              2004-04-26

注册资本    33,220.1107万元人民币            法定代表人             侯乔坤

                                                      贵州省贵阳市、黔西

注册地址    贵州省贵阳市白云区高跨路1号 主要生产经营地址

                                                      南州

                                                      中国电子信息产业

控股股东    中国振华电子集团有限公司                实际控制人

                                                      集团有限公司

        C2613 无机盐制造（国民经济行

                             在其他交易场所（申请）中小企业股份转让

行业分类    业分类）/3.3.10.1 二次电池材料

                             挂牌或上市情况    系统挂牌，2018年8

        制造（战略性新兴产业分类）

                                        月终止挂牌

                   （二）本次发行的有关中介机构

                                                      中信建投证券股份

保荐人     中信建投证券股份有限公司                主承销商

                                                      有限公司

发行人律师 北京大成律师事务所                     其他承销机构            无

        中天运会计师事务所（特殊普通                                北京中天华资产评

审计机构                   评估机构1

        合伙）                                           估有限责任公司

        北京中企华资产评估有限责任

评估机构2

        公司

二、本次发行概况

                     （一）本次发行的基本情况

股票种类              人民币普通股A股

每股面值              人民币1.00元

发行股数              110,733,703股            占发行后总股本比例       不低于25%

其中：发行新股数量         110,733,703股            占发行后总股本比例       不低于25%

股东公开发售股份数量        不适用                     占发行后总股本比例       不适用

发行后总股本            442,934,810股

                  【】元（通过向询价对象初步询价，由公司与主承销商协商定价

每股发行价格

                  或中国证监会认可的其他方式）

贵州振华新材料股份有限公司                               招股意向书

                【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按发行前一年扣除非

发行市盈率           经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以本次发

                行后总股本计算）

                计的2020年12月             计的2020年度净利

发行前每股净资产                    发行前每股收益

                司股东的净资产                益前后的孰低值除

                除以发行前总股                以发行前总股本计

                本计算）                   算）

发行后每股净资产        【】元/股        发行后每股收益   【】元/股

发行前市净率          【】倍（发行价格除以发行前每股净资产）

发行后市净率          【】倍（发行价格除以发行后每股净资产）

                本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者

发行方式            询价配售和网上向持有上交所非限售A股股份和非限售存托凭

                证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行

                符合资格的战略投资者、询价对象以及已开立上海证券交易所股

发行对象            票账户并开通科创板交易的自然人、法人等科创板市场投资者，

                但法律法规及上海证券交易所业务规则等禁止参与者除外

承销方式            余额包销

拟公开发售股份股东名称     不适用

             经公司第五届董事会第十四次会议审议通过，发行人高级管理人

             员及核心员工设立专项资产管理计划参与本次战略配售，配售金

发行人高级管理人员及核心

             额不超过15,502.6780万元。资产管理计划本次获配股票的限售期

员工参与战略配售的情况

             为12个月，限售期自本次公开发行的股票在上交所上市之日起开

             始计算。

             保荐机构将安排全资子公司中信建投投资参与本次战略配售，中

             信建投投资按照股票发行价格认购发行人本次公开发行股票数

保荐人相关子公司拟参与战 量2%-5%的股票，初始跟投比例为本次公开发行股票数量的5%，

略配售情况        即553.6685万股。具体比例根据发行人本次公开发行股票的规模

             分档确定。中信建投投资获得本次配售的股票持有期限为自发行

             人首次公开发行股票并上市之日起24个月。

发行费用的分摊原则       不适用

募集资金总额          【】

募集资金净额          【】

                锂离子电池正极材料生产线建设项目（沙文二期）

募集资金投资项目        锂离子动力电池三元材料生产线建设（义龙二期）

                补充流动资金

贵州振华新材料股份有限公司                                                         招股意向书

                照4%的费率收取保荐承销费用；若募集资金总额超过10亿元，

                超过10亿元部分按照4.5%的费率收取保荐承销费用。保荐承销

                费不低于人民币2,800万元（含增值税）。

发行费用概算          3、律师费用：489.62万元；

                （注：以上费用除保荐承销费外均不含增值税，各发行费用根据

                发行结果可能会有所调整。发行费用中暂未包含本次发行的印花

                税，税基为扣除印花税前的募集资金净额，税率为0.025%，将

                结合最终发行情况计算并纳入发行费用。   ）

（二）本次发行上市的重要日期

初步询价日期          2021年8月30日

刊登发行公告日期        2021年9月1日

申购日期            2021年9月2日

缴款日期            2021年9月6日

                本次股票发行结束后公司将尽快申请在上海证券交易所科创板

股票上市日期

                上市

三、发行人报告期的主要财务数据和财务指标

   发行人报告期内主要财务数据及财务指标如下：

          项目

资产总额（万元）                    475,590.17      425,605.71   356,393.76   348,976.64

归属于母公司所有者权益（万元）             135,650.52      127,961.29   144,915.93     90,288.19

资产负债率（母公司）（%）                    26.71          26.72        12.71         39.73

营业收入（万元）                     98,663.86      103,650.29   242,846.34   265,484.93

净利润（万元）                        7,689.23     -16,954.64     3,376.36      6,932.11

归属于母公司所有者的净利润（万元）              7,689.23     -16,954.64     3,376.36      6,776.09

扣除非经常性损益后归属于母公司所有

者的净利润（万元）

基本每股收益（元）                            0.23        -0.51         0.14          0.47

稀释每股收益（元）                            0.23        -0.51         0.14          0.47

加权平均净资产收益率（%）                    5.83%        -12.43%          3.10          7.70

经营活动产生的现金流量净额（万元）              4,319.24     -19,094.04    -1,906.71    -22,515.36

现金分红（万元）                                -            -            -             -

研发投入占营业收入的比例（%）                      2.36         6.27         2.75          2.13

  上述财务指标的计算方法如下：

   贵州振华新材料股份有限公司                                                                  招股意向书

     其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发

   行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股

   份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股

   数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期

   末的累计月数

   普通股加权平均数)

     其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，

   并考虑稀释性潜在普通股对其影响，S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等

   增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告

   期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报

   告期期末的累计月数

     其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的

   净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发

   行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属

   于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj

   为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的

   净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

   四、发行人的主营业务经营情况

      （一）公司的主营业务

      公司自设立以来专注于锂离子电池正极材料的研发、生产及销售，主要提供

   新能源汽车、消费电子领域产品所用的锂离子电池正极材料。新能源汽车领域用

   正极材料，涵盖包括中镍、中高镍及高镍在内的多种型号一次颗粒大单晶镍钴锰

   酸锂三元正极材料（NCM），是公司的核心竞争产品；消费电子用正极材料，

   主要包括高电压钴酸锂、复合三元正极材料以及一次颗粒大单晶三元正极材料。

      报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

                                                                                  单位：万元

      产品

                    金额         占比        金额          占比        金额        占比        金额        占比

三元正极材料    镍钴锰酸锂    90,925.43   92.62%    88,643.97   85.53% 236,250.62   97.29% 253,389.61   95.44%

           钴酸锂      1,580.70   1.61%      4,597.20    4.44%   2,280.80    0.94%   5,765.60   2.17%

其他正极材料

         复合三元及其他    5,665.80   5.77%     10,398.82   10.03%   4,287.99    1.77%   6,329.03   2.38%

      合计           98,171.92 100.00%    103,640.00 100.00% 242,819.41 100.00% 265,484.24 100.00%

     注：其他包含无钴层状结构镍锰二元、尖晶石结构复合改性材料等。

 贵州振华新材料股份有限公司                                               招股意向书

   公司于2009年在国内外较早完成镍钴锰酸锂三元正极材料一次颗粒大单晶

 材料的研发及生产。经多年的研发及培育，目前公司已实现涵盖中镍、中高镍及

 高镍全系列一次颗粒大单晶镍钴锰酸锂三元正极材料的产业化生产及销售，也是

 多品种锂离子电池正极材料的生产商。目前，公司已掌握一次颗粒大单晶镍钴锰

 三元材料合成技术、大单晶无钴层状结构镍锰二元材料合成技术、高电压钴酸锂

 材料合成技术、多晶镍钴锰三元正极材料合成技术、尖晶石结构复合改性材料合

 成技术、正极材料掺杂技术、正极材料表面改性技术等一系列具备自主知识产权

 的核心技术。

   随着新能源汽车逐步向高性价比、高能量密度方向发展，公司研发并储备了

 中高镍低钴一次颗粒大单晶材料合成技术、高镍低钴一次颗粒大单晶材料合成技

 术等多项核心技术。公司在大单晶技术体系的积累及围绕大单晶产品成熟的三次

 烧结工艺有助于增加中高镍、高镍产品结构稳定性，提升安全性、循环次数等性

 能，适应了行业发展对未来正极材料产品的技术及工艺需求。随着公司在中高镍

 及高镍一次颗粒大单晶三元正极材料领域新产品开发及应用的不断完善，公司将

 在行业内长期保持较强竞争力，市场地位有望进一步提升。

   （二）公司的主要经营模式

   公司的研发、采购、生产、销售等主要经营模式与行业普遍采用的经营模式

 基本一致。

   公司所采取的研发、采购、生产与销售等主要经营模式详见本招股意向书

 “第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及变化情况”之“（二）

 主要经营模式”的具体内容。

   （三）公司的市场竞争地位

   根据高工产研锂电研究所（GGII）数据，报告期以来，公司的市场份额及行

 业地位情况如下：

    项目

                 排名      市场份额          排名      市场份额     排名      市场份额

公司三元正极材料出货量      3        9.90%        4        9.87%   5        8.10%

   数据来源：高工产研锂电研究所（GGII）

   根据高工锂电（GGII）数据，2020年我国三元正极材料出货量为23.6万吨。

贵州振华新材料股份有限公司                              招股意向书

鉴于市场未公开披露2020年各三元正极材料企业出货量及市场份额的准确数据，

按照发行人2020年三元正极材料销量/国内三元正极材料出货量测算，发行人

为10%，市场份额回升，位列第4名。

五、发行人的技术先进性、模式创新性、研发技术产业化情

况以及未来发展战略

     公司于2009年在国内外较早完成镍钴锰酸锂三元正极材料一次颗粒大单晶

材料的研发及生产。经过十余年的生产实践和技术创新，公司成功发展出一系列

具备自主知识产权的核心技术，包括一次颗粒大单晶镍钴锰三元材料合成技术、

大单晶无钴层状结构镍锰二元材料合成技术、高电压钴酸锂材...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001687.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001687.shtml>

## 欣锐科技董秘回复：公司目前尚在积极推进中【证券之星】

欣锐科技(300745)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：你好，公司在氢能这块的进展如何，主要是做氢能的哪块业务？

欣锐科技董秘：尊敬的投资者您好，公司目前尚在积极推进中。感谢您对公司的关注。

欣锐科技2021中报显示，公司主营收入3.9亿元，同比上升238.82%；归母净利润1087.87万元，同比上升111.08%；扣非净利润81.56万元，同比上升100.76%；负债率44.23%，投资收益156.36万元，财务费用424.91万元，毛利率21.65%。

欣锐科技主营业务：电力电子技术、实时控制技术、网络化监控技术、电气系统类产品的技术研发和销售及其它相关产品的技术咨询服务(以上均不含限制项目);经营进出口业务(法律、法规禁止的项目除外、限制的项目须取得许可后方可经营);电动车车载充电机、电动汽车车用DC/DC变换器、LED路灯/室内灯、风力发电机控制器的生产与销售。

公司董事长为吴壬华。吴壬华先生:1962年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,博士学历,高级工程师,1978年9月至1989年8月就读于清华大学电机工程系，分别获工学学士、工学硕士及工学博士学位，并荣获清华大学“优秀博士论文”证书和“优秀博士毕业生”证书；1991年9月至1993年6月，在日本九州大学工学部电子工学科担任访问学者；1993年7月至1997年2月，就职于日本NEMIC-LAMBDA株式会社（现名为TDK-Lambda株式会社）技术本部，担任高级工程师；1997年2月至2004年12月，就职于深圳市华为电气有限公司（后更名为“维谛技术有限公司”），担任副总裁等职务；2005年1月创办深圳欣锐科技股份有限公司，现任董事长兼总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E7%BE%8E%E4%B8%AD%E9%87%91%E8%9E%8D%E6%88%B0%E6%93%B4%E5%A4%A7-3%E5%A4%A7%E4%B8%AD%E4%BC%81%E8%B7%8C%E6%8E%89%E9%80%BE1%E5%85%86%E7%BE%8E%E5%85%83-%E5%8F%B0%E7%A9%8D%E9%9B%BB%E6%85%98%E7%84%A1%E8%BE%9C%E5%8F%97%E7%B4%AF-%E8%AC%9D%E9%87%91%E6%B2%B3-%E5%BE%9E-002200512.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E7%BE%8E%E4%B8%AD%E9%87%91%E8%9E%8D%E6%88%B0%E6%93%B4%E5%A4%A7-3%E5%A4%A7%E4%B8%AD%E4%BC%81%E8%B7%8C%E6%8E%89%E9%80%BE1%E5%85%86%E7%BE%8E%E5%85%83-%E5%8F%B0%E7%A9%8D%E9%9B%BB%E6%85%98%E7%84%A1%E8%BE%9C%E5%8F%97%E7%B4%AF-%E8%AC%9D%E9%87%91%E6%B2%B3-%E5%BE%9E-002200512.html>

## 美中金融战扩大...3大中企跌掉逾1兆美元 台积电惨无辜受累！谢金河：从「三个板块」看谁伤得重【雅虎奇摩】

美中金融战的外溢效应持续扩大！

美中从2018年3月川普开启的贸易战，到制裁华为、中芯国际的科技战，这次从6月30日滴滴上市，被迫交出APP数据，然后一连串要到美国上市的VIE被迫喊停。在6月30日之前，中国的科技股走势与美国科技股同步，到了下半年，中概股风云变色，股价急转直下，所有投资中概股的几乎没有人能逃出杀戮，这牵动的未来金融市场变化，值得进一步探索。

我简单从三个板块来统计，一是科技板块，单是腾讯，阿里，美团三家公司市值蒸发1.0506兆美元，其中，阿里从309.4跌到151.2港元，跌幅51%，市值蒸发4295亿美元，阿里市值从8535亿美元摔到剩下4240亿美元，本来是全球第6大市值企业，如今退到第15。腾讯从775.5跌到412.2港元，市值由9522.5亿美元掉到5353亿美元，少了4171亿美元，市值排在Tesla，柏克夏A股及台积电后面，今天居然被Nvidia超车，这实在太不可思议，这也代表腾讯实在跌得太深。而美团从460跌到190港元，股价下跌近六成，市值少了2041亿美元，单是这三家公司，市值蒸发超过一兆美元。

最不可思议的是，今年二月在香港上市，吸引140万人认购，冻结1.28兆港元资金的中国快手，从上市的417.8港元跌到64.5港元，股价大跌84.5%，所有投资人都损失惨重。理论上，股价跌深一定会反弹，但像快手一口气跌8成以上的实在不多见。

二是许家印的恒大系4家公司，今年以来，市值蒸发1.22兆港元，恒大从32.5跌到4.27港元，恒大物业从19.74跌到4.92港元，恒大汽车从70.85跌到7.42港元，有腾讯当后盾的恒腾网路，从17.8跌到2.71港元，这样的跌势冲击其他房企股，万科集团也跟着大跌。

三是改变社会风气的白酒股至少都跌四成，最具代表性的茅台从2627.88跌到1525.5元人民币，市值蒸发1.9兆人民币，白酒股至少蒸发了好几兆人民币，这一定冲击内需消费。

而金融业也出现呆帐提存的危机，中国华融集团摊出来的亏损高达1029亿人民币，平安集团今年市值也少了7662亿人民币。这次补教业几乎全垮新东方市值从3424亿美元掉到剩下29亿美元。这次外资减码中国金龙指数，单是七月就下跌22%，市值从7300亿美元掉到3540亿美元，台积电是中国金龙指数最大成份股，这回也遭到池鱼之殃。

美中金融战愈演愈烈，双方各自脱钩，看谁伤得重？如果从大市值企业来看，美国大市值企业一直往前，中国一直向后，这个现象对中国企业的全球竞争力有伤。当Jeff Bezos，Elon Musk发动太空探险，中国最聪明的双马形同褫夺公权，这是很大的对比！

因为偏好设定的缘故，无法使用此内容。

请在此更新设定来显示内容。

更多今周刊文章

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/49407/article/1629856490-140010949.html) | 财经 |

<http://mp.cnfol.com/49407/article/1629856490-140010949.html>

## FX123财经早报：煤价又要大涨？蒙煤车辆暂时无法通关！【中金在线】

文章来源：FX123财经导航

疫情

1.全球累计确诊逾2亿1385万！

2.英国方面表示，有47737142人接种了第一剂新冠疫苗，有41942036人接种了第二剂新冠疫苗。

3.全球新冠单日新增确诊病例：美国8.9万，印度5.1万，巴西3万，俄罗斯1.8万，法国2.4万，英国3万，伊朗4万，印尼1.9万。

国内财经

1.长安汽车全新平台下打造的首款纯电车型正式推出，代号C385。此外，长安汽车、华为、宁德时代三方共同打造的高端智能电动车品牌“阿维塔”也在今日亮相，并发布了阿维塔首款车型E11侧颜。

（三巨头联盟，不容小觑）

2.随着为期三个月的内部压力测试工作临近尾声，北京环球度假区宣布将于9月1日正式开启试运行。试运行期间，北京环球影城主题公园、北京环球城市大道以及两家度假酒店仅对受邀客人开放。北京环球影城是世界第5个、亚洲第3个环球影城，面积是大阪环球影城的2倍，新加坡环球影城的5倍，为全世界最大的环球影城。

3.由于蒙方运煤司机在新冠检测结果中接二连三出现阳性，目前运煤车辆已经暂停通关，不过目前口岸仍然正常开放，并没有关闭，运输铜矿的车辆依然可以正常通关。蒙古国是我国重要的炼焦煤进口来源，2020年蒙煤占我国煤炭进口总量约三分之一。

4.央视网：近年来，流量至上的思维与现实很大程度上影响了影视行业的生产规则。唯流量是一股歪风，该刹一刹了。接下来，平台应探索打破唯流量的单一评价指标，建立多维度的评价体系；演艺行业应进行“从艺之道”的大讨论，从源头上解决“什么人能当明星”的问题。

（点赞）

5.央行：要求把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点。要提高金融支持区域发展的平衡性和支持行业发展的协调性，坚决防止资本无序扩张；持续做好金融服务乡村振兴和金融帮扶工作，加强农村金融基础设施和金融服务体系建设，促进农民农村共同富裕。

（共同富裕？城市都分梯队何况人。）

国际财经

1.韩国议会立法和司法委员会：预计批准一项被称为“反谷歌法”的电信商业法修正案，禁止谷歌、苹果等App商店运营商利用其垄断地位，从开发者的应用内购买收入中抽取佣金，创全球首例。该方案可能会损害这些科技巨头一项利润丰厚的收入来源。

2.美国众议院周二以220-212的投票结果通过了一项3.5万亿美元的预算决议蓝图，为参议院实施预算协调程序来完成立法铺平了道路。美国众议院议长佩洛西承诺在9月27日之前通过基础设施法案。

3. 周二，G7集团领导人召开了紧急线上会议，讨论阿富汗局势。美国政府官员表示，拜登坚持以8月31日为撤军阿富汗的最后期限，美国是否按时完成撤离将取决于塔利班协助撤离的合作。塔利班召开第二次新闻发布会时强调，不接受任何推迟撤军的请求。

4.加拿大总理特鲁多承诺，如果他再次当选总理，将对外国购房者实施为期两年的购房禁令，以解决加拿大的住房负担问题。此前保守党人也承诺会实施类似的禁令。当前，加拿大的住房负担问题已成为竞选的核心议题。

5.由于干旱，全球多地出现旱灾

巴西的作物机构预计冬季作物产量为6030万吨，低于去年同期的7510万吨。

俄罗斯的小麦作物也受到干旱的影响，预测人员下调了对小麦产量的预期。

美国农业部在其最新的农业供需报告中预测，俄罗斯小麦产量为7250万吨，较7月份的预估减少1250万吨。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007087.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400007087.shtml>

## 思特奇: 关于公司申请向特定对象发行股票的审核问询函回复报告（修订稿）【证券之星】

关于北京思特奇信息技术股份有限公司

  申请向特定对象发行股票的

    审核问询函回复报告

       （修订稿）

     保荐机构（主承销商）

  湖南省长沙市岳麓区茶子山东路 112 号

   滨江金融中心 T3、T4 及裙房 718

        二〇二一年八月

北京思特奇信息技术股份有限公司                  审核问询函回复报告

        关于北京思特奇信息技术股份有限公司

申请向特定对象发行股票的审核问询函回复报告（修订稿）

深圳证券交易所：

  贵所于 2021 年 7 月 8 日出具的《关于北京思特奇信息技术股份有限公司申

请向特定对象发行股票的审核问询函》（审核函〔2021〕020167 号）（以下简

称“《审核问询函》”）已收悉。根据贵所《审核问询函》的要求，北京思特奇

信息技术股份有限公司（以下简称“思特奇”、“申请人”、“发行人”或“公

司”）会同财信证券有限责任公司（以下简称“财信证券”或“保荐机构”）、

国浩律师（北京）事务所（以下简称“律师”）及立信会计师事务所（特殊普通

合伙）（以下简称“会计师”）对《审核问询函》的有关事项进行了认真核查与

落实，现就相关问题做以下回复说明。

  说明：

术股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书（修订稿）》（以下简称“《募

集说明书》（修订稿）”）保持一致；

五入所致。

     审核问询函所列问题              黑体（加粗）

     审核问询问题的回复             宋体（不加粗）

   对募集说明书（申报稿）的修改           楷体（加粗）

北京思特奇信息技术股份有限公司                                                                                            审核问询函回复报告

北京思特奇信息技术股份有限公司                   审核问询函回复报告

  问题 1：

  公司本次募投项目预计总投资额为 87,031.42 万元，拟募集资金总额不超过

目、物联网研发中心项目及补充流动资金。本次募投项目投资包括网络及硬件设

备投资、外购研发软件及工具、机房建设及办公装修和自主研发投入。PaaS 平

台技术与应用项目和城市数字经济中台项目自主研发投入分别为 12,568.27 万元

和 11,683.24 万元，主要为人员薪酬支出，两个项目内部收益率（所得税后）为

业务的新产品，物联网研发中心项目为公司计划拓展的新业务且不产生直接经济

效益。物联网研发中心项目实施主体为公司及公司全资子公司成都易信科技有限

公司（以下简称成都易信），实施地点分别位于北京市海淀区和四川省成都市双

流区。

  请发行人补充说明：（1）请以简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投项

目的具体建设内容、建设方式、运营模式、盈利模式、目标产品、主要功能及目

标客户，对应的市场空间、行业竞争情况等；（2）本次募投项目新产品或新业

务与发行人现有主营业务的具体区别和联系，是否为在现有软件基础上新增功能

或升级改造，实施本次募投项目的必要性和合理性，发行人是否具备实施募投项

目对应的人员、销售渠道、客户储备等基础和能力；（3）本次募投项目投资数

额的测算依据和测算过程，各募投项目目前的实施准备和进展、已投资金额及资

金来源，设备及软件分批购买、人员分批投入的具体计划和安排；结合网络及硬

件设备的类型、用途、项目研发成果等说明物联网研发中心项目的网络及硬件设

备投资金额较大的原因、未来新增折旧和摊销对经营业绩的影响；（4）结合行

业发展趋势、市场容量、公司近年来的业务经营情况、同行业可比公司情况、发

行人竞争优势、在手订单或意向性订单等分析 PaaS 平台技术与应用项目和城市

数字经济中台项目各类产品能否有效消化；（5）募投项目效益测算的过程及依

据，结合公司产品价格变化、成本费用变化情况、同类产品毛利率水平及可比公

司情况说明效益测算的谨慎性、合理性；（6）结合市场前景、业务拓展能力、

项目经验、在手订单情况、研发人员配备、技术先进性及已获专利情况等，详细

说明实施物联网研发中心项目是否有利于增强公司持续盈利能力，提高股东回报，

北京思特奇信息技术股份有限公司                            审核问询函回复报告

并对比同行业公司、市场空间等说明公司在相关领域的竞争优势；（7）结合发

行人现有研发人员数量及在研项目、募投项目建设周期、拟投入的研发人员数量、

现有及募投项目研发人员薪酬水平等，说明本次募投项目研发投入的明细及研发

人员的来源，薪酬支出估算是否合理，是否存在研发人员同时进行多个项目研发

情形，各项目的研发支出是否可以有效区分和归集；结合发行人现行研发费用处

理的会计政策、报告期内公司和同行业可比公司同类项目研发投入资本化情况说

明本次募投项目研发投入全部资本化的具体依据及合理性，是否符合会计政策的

一致性，是否存在将不符合资本化要求的研发费用资本化的情形；（8）公司全

资子公司成都易信的具体情况，结合公司历史业务开展情况说明物联网研发中心

项目由发行人和成都易信共同实施的原因、具体方案和分工，募集资金在两个公

司的分配安排，相关方案和分工等是否切实可行。

     请发行人充分披露（3）（4）（5）事项相关风险。

     请保荐人进行核查并发表明确意见，请会计师对（3）（4）（5）（7）进行

核查并发表明确意见，并就研发支出资本化出具专项核查意见。

     【回复】

     一、请以简明清晰、通俗易懂的语言说明本次募投项目的具体建设内容、建

设方式、运营模式、盈利模式、目标产品、主要功能及目标客户，对应的市场空

间、行业竞争情况等

     发行人本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 65,000.00 万元（含

本数），扣除发行费用后，募集资金拟投资项目如下：

                                              单位：万元

序号          项目名称       预计投资总额            募集资金拟投入金额

            合计               87,031.42         65,000.00

北京思特奇信息技术股份有限公司                               审核问询函回复报告

     （一）PaaS 平台技术与应用项目

     云计算服务交付模式主要有 IaaS（基础设施即服务，为客户提供服务器、数

据存储及网络等服务）、PaaS（平台即服务，为开发人员提供开发、自定义云计

算应用程序，分析及挖掘数据的平台）、SaaS（软件即服务，为客户提供软件服

务）三类。PaaS 平台是链接 IaaS 与 SaaS 的中间层，发挥为应用服务层提供应用

接口、软件运行环境、应用开发测试平台及框架性平台等功能，提升 IaaS 使用

效率，缩减资本开支，提升 SaaS 开发效率，降低研发成本。在企业上云趋势下，

PaaS 平台逐步成为云计算应用创新最活跃的领域。

     本次募投项目之 PaaS 平台技术与应用项目主要建设应用于电信运营商及其

上下游企业的 PaaS 平台，为其提供以下功能：（1）提供云原生、人工智能、大

     （2）提供链接、管理其客户 PaaS 平台的能力；

数据等应用；                       （3）提供对 IaaS/PaaS

资源的管理和控制能力；（4）提供 PaaS 产品统一管控平台，支撑其云和大数据

相关业务的开展。

     PaaS 平台技术与应用项目将形成微服务体系 PaaS 平台、数据库 PaaS 平台、

大数据 PaaS 平台、数据智能、开发云+低代码平台、云管理平台及智能预警系统

等系列产品，其主要内容及功能如下表所示：

序号    目标产品            建设内容                 功能说明

                                     搭建微服务的整体架构，实现对微服务

                分布式后台调度平台、应用集        从开发、部署、运行到运营所需的组件

                成平台、数据调度引擎、分布        实施统一管理，对微服务运行状态进行

                式共享 Session、分布式服务策   全景展现，便于开发者高效开发、利用。

     微服务体       略引擎、微服务网关、构件服        微服务是将业务领域功能分解到离散

     台          开发及运行框架、服务集成平        低系统的耦合性，以提供更加灵活的服

                台、高性能服务框架、服务编        务支持，如把一个大型的单个应用程序

                排平台、业务服务管控平台、        和服务拆分为数个支持微服务，实现对

                应用云框架                单个组件进行独立地开发、管理和迭

                                     代，实现敏捷开发和部署。

                                     具有高性能、高可靠、弹性扩展、企业

                                     级安全、低成本等特性，可对异构数据

                内存数据库、分布式序列服务        库进行统一管理，实现海量存储、高并

     数 据 库

     PaaS 平台

                式缓存                  能化、自动化运维保障、实时监控告警

                                     等提供配套能力，形成完整的分布式数

                                     据库解决方案。

北京思特奇信息技术股份有限公司                           审核问询函回复报告

序号    目标产品          建设内容               功能说明

               大数据基础平台、大数据分析      实现数据采集、存储、处理、分析、查

               平台、数据服务开放平台、大      询等基础能力，并提供一站式运维管

               数据集成平台、大数据开发管      理、安全管理、监控告警、运营分析等

     大 数 据

     PaaS 平台

               云与大数据平台运维、云与大      任务调度、自助分析，协助客户快速构

               数据平台交付、云与大数据平      建高效、安全、可靠、易用的大数据平

               台咨询                台。

               企业级智能搜索引擎、数据探      配置化数据共享、配置化报表、配置化

               索平台、计费预测算法平台       前端展示（大屏、PC 端、APP 端）

                                  开发云可为前端开发者提供前端技术

                                  生态（如组件等）管理，提高开发效率

                                  及开发体验；在移动端为电信运营商打

                                  造集应用管理、快速开发于一体的集成

               GIS 能力共享平台、APP 工厂、 化开发管理平台；在后端实现云端的开

               移动应用开发平台、易服务、 发集成平台，完成云端开发运营一体

     开发云+低

     代码平台

               台、加解密能力中心、业务规 低代码平台可为用户提供界 面相关的

               则引擎、服务管理系统         设计和咨询，形成一套跨系统、跨部门、

                                  跨业务的业务服务管理系统，涵盖了对

                                  流程的梳理、建模、执行、监控、分析、

                                  优化的全周期管理，实现企业各个部门

                                  间的高效协作。

                                  通过建立统一的资源管理模型实现公

     云管理平      云管理平台、统一资源管理、 有云、私有云及混合云等多种云资源的

     台         监控管理平台             接入和管理，实现云资源的统一交付、

                                  运营及监控告警。

                                  根据各种资源模型间的实体关联关系，

                                  对预警进行关联分析及影响程度分析，

     智能预警      智能运维分析平台、智慧运营

     系统        平台

                                  展示，以提高运营系统维护人员的工作

                                  效率。

     项目建成后的运营模式包括：（1）销售软件产品，即向客户（主要为电信

运营商）销售募投项目形成的软件产品，取得相关收入；（2）提供技术服务，

在相关软件系统建设完成后，公司将为客户提供系统的运营维护服务，取得技术

服务收入。

     项目建成后的盈利模式为通过向客户销售软件产品及提供技术服务取得收

入，扣除公司为销售相关软件产品和提供技术服务所发生的人工成本、折旧摊销

等成本及相关费用后实现收益。

北京思特奇信息技术股份有限公司                           审核问询函回复报告

  本募投项目建成后主要以产品化的方式部署在电信运营商，支撑其云和大数

据相关业务的开展，满足电信运营商对其 IaaS/PaaS 资源的管理和控制能力，主

要客户为中国移动、中国电信、中国联通及广电企业等电信运营商，以及其上下

游企业。

  公司 PaaS 产品主要应用于电信领域。PaaS 层技术能力搭建的网络平台拥有

良好的网络传输质量及稳定的产品性能，能够将云生态中的各个角色有机联接起

来，推动云计算资源和网络设施融合形成一体化供给、一体化运营及一体化服务

的能力，为电信运营商“云网融合”战略提供强有力的支撑。在此背景下，电信

运营商对以 PaaS 产品为代表的云计算等软件产品的投入不断增加。同时，在企

业上云趋势下，PaaS 平台的市场空间进一步拓展。根据 CCID 数据，2020 年，

中国 PaaS 产品市场规模为 271.7 亿元，同比增长近 50%，预计 2021 年市场规模

将达到 405 亿元，同比增长 39.4%，2023 年将达到 918 亿元。

  电信运营商核心系统的研发投入规模大、盈利周期长、技术迭代快且需要持

续升级和更新，电信运营商在选取核心系统软件开发商时，通常要求软件开发商

具备较高的技术水平、较强的资金实力、较好的品牌基础，同时还要求其对电信

行业发展趋势、内在运行逻辑有深刻的理解，对行业特征、业务规则、客户需求

有深刻的认识。经过 20 多年的竞争和淘汰，在该领域中仅剩少数实力较强的公

司参与，主要包括亚信科技、华为、浩鲸云计算、东软集团、天源迪科、直真科

技以及本公司。上述软件开发商凭借强大的资金、技术实力和业务经验，占据了

电信运营商核心系统软件开发领域绝大部分的市场份额。

  （二）城市数字经济中台项目

  随着智慧城市建设的加速推进，涵盖数字政务、数字经济和数字社会等内容

的城市数字经济中台日益成为新型智慧城市的核心平台，早期源于政务共享交换

的城市数据平台内涵正极大延展增强。一方面，城市数据资源更多元丰富，数据

来源逐步从政务信息资源，扩展到城市运行感知数据、互联网数据、企业运营及

北京思特奇信息技术股份有限公司                          审核问询函回复报告

交易数据等，实现从封闭自用的政务信息资源到多方共建共享共用的城市大数据

跨越。另一方面，城市数据平台的功能极大增强，城市数字经济中台在传统政务

数据共享的基础上，涵盖了数字政务、数字经济、数字社会相关数据的采集、处

理、开发、分析、展现、治理等能力，实现从城市政务数据共享交换、开放开发

转向构建本地的数字化生态体系，提升城市精细化管理、城市经济运营效率和城

市服务能力。

     本次募投项目之城市数字经济中台是公司依托大数据、人工智能、区块链等

技术构建的面向城市数字经济发展的平台产品，通过对数字政务、数字经济和数

字社会相关系统进行整合，并连接外部数字经济系统，建立本地政府主导/引导

的经济数据输入与输出标准，构建本地化的数字生态体系，强化政府在经济领域

的引领、服务及监管能力。

     城市数字经济中台项目将形成城市数据湖、城市中台体系、城市数字经济体

系及产业互联网应用平台等系列产品，各产品主要建设内容及功能如下表所示：

序号    产品名称       主要建设内容               主要功能

                                通过构筑涵盖政务数据、经济数据及社

                                会数据的城市大数据体系，实现政府、

             数字政务基础数据库、数字经

                                行业企业和个人数据之间实时有效的

     城市数据    济基础数据库、数字社会基础

     湖       数据库、城市数据共享交换平

                                客户提供政务数据和经济数据的决策

             台、城市数据治理平台

                                支撑，推动相互之间的数据开放、共享

                                和运用。

             城市算力中台、城市业务中台、

                                在城市数据湖的基础上，以大数据、人

     城市中台    城市数据中台、城市技术中台、

     体系      城市 AI 中台、城市运营中台、

                                城市数字化应用产品及相关运营服务。

             城市服务中台

             本地交易、支付和结算承载系

                                通过对经济数据的实时挖掘、汇聚、分

             统，行业连接与企业数字化系

     城市数字                       析整理构筑城市数字经济基础，支持政

     经济体系                       府主导下的城市级支付结算，各经济生

             数据资产评估系统，行业场景

                                态产业互联网的建设和运营。

             承载系统、产业要素交易市场

                                通过数字化手段实时链接产业链内的

     产业互联    数字旅游互联网平台、数字建      各市场主体，形成本地产业互联网，实

     台体系     网平台、数字凭证平台等        产业链上下游企业间的协同能力，为企

                                业降本增效并拓宽销售渠道。

     项目建成后，思特奇携手地方政府以平台为载体、数据为驱动、运营为手段

北京思特奇信息技术股份有限公司                        审核问询函回复报告

实现社会治理能力及数字经济管理能力的提升。项目建成后的运营模式及盈利模

式主要为：（1）销售软件产品，即向客户销售募投项目形成的软件产品，并为

客户实施、构建相关城市数字经济中台系统，取得相关收入；（2）提供技术服

务，在相关软件系统建设完成后，公司将为客户提供业务管理系统和数据的运营

维护服务，取得技术服务收入。上述收入扣除公司为销售相关软件产品和提供技

术服务所发生的人工成本、折旧摊销等成本及相关费用后实现收益。

  本募投项目将构筑城市级的聚合数据、共享技术、协同业务、赋能应用的数

字城市运营中枢平台，以数字技术为工具、以数据为生产资源、以标准数字服务

为产出物，实现对城市级信息基础设施和数据资源、数字技术的统筹管理，为城

市应用提供统一标准化服务的中间平台，支撑城市数字经济的开展，主要客户为

各地方政府、城市数字经济中台（智慧城市）运营商以及相关行业企业。

  近年来，各地政府不断推进本地经济的数字化及数字产业化进程，并通过政

企合作不断提升大数据综合治理能力、大数据公共服务支撑能力，推动产业数字

化转型升级和城市大数据创新应用，城市数字经济中台项目具有极大的建设、服

务及合作运营的市场空间。2018 年德勤发布的《超级智能城市》报告显示全球

已启动或在建的智慧城市达 1,000 多个，仅中国在建的就有 500 余个。根据 CCID

数据，2020 年中国智慧城市市场规模为 8,425 亿元，同比增长 25.4%，预计到 2021

年将接近 11,000 亿元，市场空间广阔。

  虽然我国智慧城市已发展多年，但因统筹规划不足、无统一建设标准、对智

慧城市概念认知不够、发展不均衡等，城市数字经济中台行业仍处于起步阶段，

市场集中度相对较低，各厂商都处在通过自有渠道进行横向与纵向扩张阶段。近

年来，围绕利用信息通信技术提升城市服务品质，城市数字经济中台的服务对象、

服务内容及应用场景不断拓展，各地方政府的数字经济化转型需求的不断出现将

是未来行业发展的主要推动因素，具有较强技术研发能力、资本实力的企业有望

在竞争中胜出。

北京思特奇信息技术股份有限公司                        审核问询函回复报告

     （三）物联网研发中心项目

     公司物联网研发中心项目是公司依托于云计算、大数据和人工智能等技术，

预集成大量行业智能硬件和软件，并打通信息技术与运营技术，构建端到端的物

联网生态。

     公司物联网研发中心项目拟建设北京物联网实验室研发中心、成都物联网实

验室研发中心，研发智能制造（即工业互联网）、智慧农业、智慧园区以及智慧

办公所使用的核心业务系统，为客户提供在线 SaaS 服务，相关系统将实现以下

功能：（1）为智能制造行业客户提供工业互联网和数字化工厂服务能力；（2）

为智慧农业行业客户提供农产品生产、加工、仓储、运输、销售和监管等端到端

支撑服务能力；（3）为智慧园区行业客户提供物业管理、招商管理、企业管理

等服务能力；（4）为智慧办公行业客户提供智能会议、智能照明、智能考勤门

禁、智能安防、智能访客、资产管理等服务能力；（5）为客户提供物联网设备

接入以及物联网运营服务能力。

     物联网研发中心项目将形成物联网接入平台、物联网运营服务平台、工业互

联网平台、智慧园区运营服务平台、智慧办公运营服务平台及智慧农业运营服务

平台等系列产品，各产品主要建设内容及功能如下表所示：

序号    主要建设内容及产品名称              主要功能

                    提供安全可靠的设备连接能力，支持数据采集上云，规

                    调试、监控、运维功能。

                    物联网应用的 App Store，专注于销售物联网的软硬一

                    网生态伙伴商业化的基础。

                    基于思特奇物联网、云计算和工业大数据的技术，为制

                    造企业搭建云上数字工厂，实现数字化控制和管理、收

                    集生产过程数据、基于数据分析结果进行业务决策和优

                    化，如智能焊接云、金属家具制造云以及变压器制造云。

                    具备迅捷信息采集、高速信息传输、高度集中计算、智

                    能事务处理等服务能力，实现园区内及时、互动、整合

                    的信息感知、传递和处理，提高园区产业集聚能力、企

                    业经济竞争力等。

                    通过自主研发的智能网关将无线网络、IOT 网络、AI

                    云端引擎结合在一起，配合传感器、空调新风控制、门

                    禁锁以及触摸大屏、门牌小屏、智能投影和智能音箱，

                    研发无人值守前台、移动工位、共享会议室、新人智能

北京思特奇信息技术股份有限公司                         审核问询函回复报告

序号    主要建设内容及产品名称               主要功能

                    向导、日常工作智能向导等创新场景，涵盖智能门禁、

                    智能照明、智能无感考勤、智能节能、智能预约、智能

                    接待、智能网络等功能。

                    综合利用物联网、云、大数据和人工智能等技术，构建

                    可信智慧农业运营的 SaaS 运营平台，以“数据+平台+

                    运营”模式，为农产品生产、加工、仓储、运输、销售

                    和监管等全程提供全面完整的支撑服务。

     本项目不产生直接经济效益，但通过本项目的建设，公司将进一步加大智能

制造（工业互联网）、智慧农业、智慧园区及智慧办公等领域的研发力度及业务

布局，丰富产品体系，优化业务结构，提升市场竞争力和盈利能力。

     本次募投项目研发完成后，将有利于推动公司相关产品满足客户在工业互联

网、智慧农业、智慧园区及智慧办公等领域的服务、运营、管理等具体应用场景

上的服务需求，相关产品面向的客户属性更加丰富，制造业、现代服务业、农业

等行业客户均是潜在客户。

改变了传统行业业态和居民生活方式，催生了大量的新业态、新产品及新模式，

极大推动了物联网产业的发展。根据 GMSA 发布的《The Mobile Economy 2020》，

元，年复合增长达 22%。根据券商研究报告显示，国内物联网市场规模过去十年

复合增长达 32.79%，到 2019 年我国物联网市场规模达到 1.49 万亿元，预计 2022

年将突破 2 万亿元，2025 年突破 3 万亿元。以工业互联网为例，根据 CCID

《2019-2021 年中国 ICT 重点领域市场预测与展望数据》，自 2019 年起，中国

工业互联网市场未来三年将以 14.1%的年复合增长率增长，至 2020 年市场规模

有望达到 6,970.6 亿元，到 2021 年市场规模将达到 7,960.4 亿元。物联网产业持

续保持快速增长势头，市场空间广阔。

     根据《互联网周刊》发布的 2019 中国物联网企业 100 强榜单，华为、阿里

云、海尔智家位列前三，新华三、海康威视、中移物联网、小米 IoT 等物联网企

北京思特奇信息技术股份有限公司                         审核问询函回复报告

业紧随其后。据 Strategy Analytics 的数据显示，2018 年中国物联网行业市场集中

度份额中，销售额排行前五名的厂商占据了 23.8%的市场份额，前十名的厂商占

据了 24.2%的市场份额，集中度不高，物联网行业之间出现企业跨界竞争和多品

类之间模糊竞争的复杂局面。物联网行业市场整体仍处于初期阶段，在“中国制

造 2025”战略下，工业互联网等物联网迎来重大发展机遇，研发实力强、资本

实力强的企业有望在竞争中胜出。

  二、本次募投项目新产品或新业务与发行人现有主营业务的具体区别和联系，

是否为在现有软件基础上新增功能或升级改造，实施本次募投项目的必要性和合

理性，发行人是否具备实施募投项目对应的人员、销售渠道、客户储备等基础和

能力

  （一）本次募投项目与发行人现有主营业务的区别及联系

  发行人主营业务系为客户提供数字化转型的基础技术平台、云和大数据的智

能产品和运营服务，主要包括为电信运营商提供客户关系管理、计费、业务保障、

移动互联网、云和大数据等核心业务系统；为城市数字经济中台、人工智能、企

业云、产业互联网、智慧旅游、智慧园区等领域提供核心业务系统建设、运营及

维护等。

  本次募投项目是公司综合考虑行业发展趋势、市场需求变化及未来发展战略、

现有业务状况的基础上，所作的业务延伸，符合公司主营业务发展方向，本次拟

使用部分募集资金补充流动资金亦将用于公司主营业务。其中：PaaS 平台技术

与应用项目和城市数字经济中台项目为既有业务的新产品，主要是在现有产品基

础上新增功能；物联网研发中心项目为公司近年来积极拓展的新业务方向，主要

为新开发相关技术及产品。

  公司现有 PaaS 产品主要为 PaaS 组件（组件之间相互独立，无法统一管理、

调配及使用），服务于电信运营商的 B 域（业务域），本次募投项目 PaaS 平台

技术与应用项目主要是研发面向电信运营商的 B 域（业务域）、O 域（运营域）、

M 域（管理域）、D 域（大数据域）的统一的 PaaS 服务能力，将相关组件统一

北京思特奇信息技术股份有限公司                    审核问询函回复报告

管理，形成从组件的规划、安装、部署到运营、运维统一的管控能力及资源调度

能力，提升资源利用效能。

  公司现有的城市数字经济中台（智慧城市）产品主要是数字政务相关产品，

可实现政府业务协同、数据共享、组织沟通在线，提升政府服务品质，提高办事

效率。本次募投项目城市数字经济中台项目主要是完善数字政务系统，研发数字

经济和数字社会相关系统，并对上述系统进行整合，连接外部数字经济系统，以

构建本地化的数字生态体系，强化政府在经济领域的引领、服务及监管能力。

  物联网主要包括感知层（识别物体及采集信息）、网络层（信息传输）及应

用层（处理及运用信息），公司现有物联网技术及产品主要是应用层，仅涉及少

量领域（如智能焊接、车联网等），本次募投项目是系统研发及深度布局智能制

造（工业互联网）、智慧农业、智慧园区及智慧办公等领域，将包括感知层数据

采集及应用层等。

  （二）实施本次募投项目的必要性和合理性

  （1）国家相关支持政策为项目建设提供有利的发展环境

见》，提出要加快发展云计算，推动传统产业升级和新兴产业成长，培育形成新

的增长点，促进国民经济提质增效升级。2018 年，工信部印发《推动企业上云

实施指南（2018-2020 年）》，提出“到 2020 年，力争实现企业上云环境进一步

优化，行业企业上云意识和积极性明显提高，上云比例和应用深度显著提升，云

计算在企业生产、经营、管理中的应用广泛普及，全国新增上云企业 100 万家，

形成典型标杆应用案例 100 个以上，形成一批有影响力、带动力的云平台和企业

上云体验中心。”在国家政策的大力支持下，云计算产业迎来发展战略机遇期。

  （2）电信运营商对云计算等软件产品及服务需求增长趋势明显

  公司 PaaS 产品主要应用于电信领域。PaaS 层技术能力搭建的网络平台拥有

良好的网络传输质量及稳定的产品性能，能够将云生态中的各个角色有机联接起

来，推动云计算资源和网络设施融合形成一体化供给、一体化运营及一体化服务

的能力，为电信运营商“云网融合”战略提供强有力的支撑。在此背景下，电信

北京思特奇信息技术股份有限公司                        审核问询函回复报告

运营商对以 PaaS 产品为代表的云计算等软件产品的投入不断增加。根据 CCID

数据，预计 2021 年，中国电信业软件投资规模为 632.7 亿元。

  同时，企业上云是其加快数字化、网络化、智能化转型，提高创新能力、业

务实力和发展水平的重要路径，在企业上云趋势下，PaaS 平台的市场空间进一

步拓展。

  （3）云计算产业蓬勃发展，PaaS 行业迎来战略机遇期

  数字经济时代，IT 系统及基础设施更新速度加快，企业面临的商业环境急

剧变化，云计算的按需使用、灵活性高、可扩展性强等特点，使得企业上云成为

必然趋势，云计算产业规模保持高速增长。据中国信息通信研究院 2021 年 7 月

发布的云计算白皮书显示，2020 年我国云计算整体市场规模达 2,091 亿元，增速

市场规模达 814 亿元，较 2019 年增长 26.1%。

  在企业上云趋势下，企业对云原生应用和全新的应用开发提出了更高要求，

为满足企业业务迭代和个性化发展需求，PaaS 平台逐步成为云计算应用创新最

活跃的领域。根据 CCID 数据，2020 年，中国 PaaS 产品市场规模为 271.7 亿元，

同比增长近 50%，预计 2021 年市场规模将达到 405 亿元，同比增长 39.4%，2023

年将达到 918 亿元。

  （1）国家产业政策支持城市数字经济的发展

机制的意见》中提出要推进政府数据开放共享，提升社会数据资源价值，培育数

字经济新产业、新业态和新模式，支持构建农业、工业、交通、教育、安防、城

市管理、公共资源交易等领域规范化数据开发利用的场景。习近平总书记在《国

家中长期经济社会发展战略若干重大问题》（2020 年 10 月）中要求：“我们要

乘势而上，加快数字经济、数字社会、数字政府建设，推动各领域数字化优化升

级。”《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出

“迎接数字时代，激活数据要素潜能，推进网络强国建设，加快建设数字经济、

数字社会、数字政府，以数字化转型整体驱动生产方式、生活方式和治理方式变

北京思特奇信息技术股份有限公司                         审核问询函回复报告

革。”

  城市数字经济中台项目拟建设面向地方政府及其产业的数字经济运营系统，

赋能数字经济发展，符合国家产业政策和公司战略发展方向。

  （2）城市数字经济相关软件产品及服务市场空间广阔

  近年来，各地政府不断推进本地经济的数字化及数字产业化进程，并通过政

企合作不断提升大数据综合治理能力、大数据公共服务支撑能力，推动产业数字

化转型升级和城市大数据创新应用，城市数字经济中台项目具有极大的建设、服

务及合作运营的市场空间。根据 CCID 数据，2020 年中国智慧城市市场规模为

  （1）国家政策大力支持物联网等新基建产业发展

  为推动“新基建”产业持续发展，近年来国家出台了多项政策措施支持物联

网产业的发展。2017 年，国务院印发《关于深化“互联网+先进制造业”发展工

业互联网的指导意见》，指出“到 2025 年，覆盖各地区、各行业的工业互联网

网络基础设施基本建成，工业互联网标识解析体系不断健全并规模化推广，基本

形成具备国际竞争力的基础设施和产业体系”。2018 年，中央经济会议把 5G、

人工智能、工业互联网、物联网等新兴产业定义为“新型基础设施建设”。2020

年 3 月，工信部办公厅发布《推动工业互联网加快发展的通知》，将加快新型基

础设施建设作为工业互联网发展的首条任务。

  在国家政策、市场需求以及 5G 技术发展的多重推动下，以 5G、物联网、

工业互联网、人工智能等为代表的“新基建”产业迎来快速发展机遇，为本项目

的建设与运营提供了有利条件。

  （2）物联网产业保持快速增长势头，市场空间广阔

改变了传统行业业态和居民生活方式，催生了大量的新业态、新产品及新模式，

极大推动了物联网产业的发展。根据 GMSA 发布的《The Mobile Economy 2020》，

北京思特奇信息技术股份有限公司                                  审核问询函回复报告

模过去十年复合增长达 32.79%，

                 到 2019 年我国物联网市场规模达到 1.49 万亿元，

预计 2022 年将突破 2 万亿元，2025 年突破 3 万亿元。物联网产业持续保持快速

增长势头，市场空间广阔。

     （三）发行人是否具备实施募投项目对应的人员、销售渠道、客户储备等基

础和能力

     公司自成立以来高度重视人才队伍的建设，培养了大批优秀的技术人员。报

   公司参与研发的技术人员数量分别为 2,693 人、2,739 人、2,648 人及 2,409

告期内，

人，占员工总数的比例分别为 93.67%、86.46%、85.97%及 86.50%，总体保持稳

定，充足的优秀技术人员为高层次的研发提供了人才保障。公司管理团队稳定，

未发生过重大变更，主要管理人员在行业内均有多年的从业经历，在技术、管理、

销售等方面积累了大量经验。公司目前在 PaaS 平台技术与应用、城市数字经济

中台及物联网研发领域均具有一定的核心人才储备，具体情况如下：

     （1）PaaS 平台与技术项目

序号    姓名   岗位                         背景

                 拥有 12 年电信运营商项目经验，擅长计算机软件理论分析和体系搭

           产品线

           总经理

                 管理经验。

           产品线   拥有 20 余年电信运营商产品、项目经验，擅长计算机软件理论分析

           副经理   和体系搭建，对云计算、大数据、人工智能产品技术有深度研究。

                 从事电信行业 IT 系统建设 22 年，熟悉电信行业业务发展并参与运营

           技术专   商各阶段多个规范制定和编写，曾负责过多省业务支撑系统的设计和

            家    建设。自 2007 年至今负责公司分布式内存数据库、内存数据库产品

                 的研发，是公司分布式内存数据库原创者之一。

           技术专   拥有 12 年电信行业工作经验，主要负责公司微服务架构设计与相关

            家    框架开发，在 Java/Go 开发及云原生落地等方面有丰富经验。

                 拥有 20 年通信行业 IT 工作经验，有丰富大型企业 IT 系统的咨询规

           业务专

            家

                 及大数据架构下的系统设计。

                 拥有 13 年工作经验，熟悉 web 前后端开发技术，熟悉消息中间件的

           主任工

            程师

                 库。

                 拥有 11 年软件行业工作经验，参与过集客系统、大客户系统、云管

           主任工   理平台、电话经理、缓存管控等系统研发，具备独立研发能力；熟练

            程师   掌握云平台虚拟化及 Linux 运维技术，精通大数据平台原理，熟悉分

                 布式数据库、分布式缓存原理及运维技术。

 北京思特奇信息技术股份有限公司                          审核问询函回复报告

序号   姓名     岗位                    背景

                  拥有 16 年电信运营商 IT 信息化产品支撑经验，熟悉云原生的容器云、

           高级产    大数据、微服务体系、DEVOPS、区块链、AI、低代码开发等 PaaS

           品经理    产品体系，擅长大企业客户行业应用与 PaaS 平台相结合的整体解决

                  方案。

                  专注 UE（用户体验）领域 14 年，具备多平台多行业的协同交互设

           UE 经

            理

                  能够以用户视角来推动相关工作。

     （2）城市数字经济中台项目

序号   姓名    岗位                     背景

                  拥有 6 年产品研发工作经验，对云、大数据、人工智能、区块链等技

           产品线

           总经理

                  验及团队管理经验。

                  拥有 10 多年互联网产品设计经验，6 年中大型团队管理经验，曾负责

           项目总    过多个千万级用户的移动互联网项目；最近 4 年深耕数字经济领域，

            监     对产业数字化、产业互联网、数字经济等领域有较深的研究及项目经

                  验。

                  拥有 15 年互联网产品设计经验，10 年大型团队管理经验，曾负责过

           产品总    多个亿级及千万级用户的移动互联网项目；最近 5 年深耕互联网文旅

            监     产业领域，对产业数字化、产业互联网、数字经济等领域深有研究及

                  项目经验。

                  从事互联网销售行业 4 年，专注政府及企业客户的销售工作，曾参与

           销售总

            监

                  运营及售后等方面都有丰富的经验。

                  拥有 15 年研发管理经验，擅长产品的研发和技术的探索，精通 java

           支付产

                  及大数据领域，在线上支付领域具有很强的技术攻关能力，曾参与各

                  大电信运营商、云码通智慧旅游、合肥智慧政务中台及黔南州数字经

           责人

                  济中台等项目的系统规划和研发支撑。

           大数据

                  从事数据产品研发工作 12 年以上，具有丰富的数据建模、挖掘、分

                  析经验，熟悉传统/大数据主流应用框架及各类数据应用场景。

           负责人

                  曾带领团队率先落地国内首个城市经济大脑，2010 年以来，主导过多

           数字经

                  个城市的数字化服务和产业互联网建设，实践城市级数字赋能、数字

                  税收、数据要素流通、数字货币，以人工智能、云和大数据手段助力

           专家

                  城市数字化转型升级。

                  拥有 7 年数据中台研发及交付经验，曾主导多个新一线城市的数据平

                  台类产品的研发及交付（如合肥市信息能力整合系统、西安市交警平

           数据中    台等）；熟悉主流关系、非关系存储引擎特性，深入理解 hadoop 生

           组长     对数据仓库设计、数据治理和数据挖掘有扎实的理论基础和丰富的实

                  践经验，能够为政府和大型集团企业提供基于大数据技术的数字化转

                  型咨询和方案设计，带领团队项目完成研发和交付。

                  从事软件开发管理 11 年，熟悉中大型服务端应用程序设计及开发，

           经济中    拥有丰富的开发经验和项目经验，并能在项目中不断优化迭代技术框

           组长     和优化，曾为安徽移动、合肥市智慧城市提供高并发、稳定的软件服

                  务。

 北京思特奇信息技术股份有限公司                                    审核问询函回复报告

序号   姓名    岗位                           背景

                  拥有 4 年 Java 开发经验；能够熟练使用 Spring Boot、Spring Cloud 框

           产业互

                  架进行开发设计，同时熟悉微服务架构；掌握 SVN、GIT 等版本管理

           联网平

           台开发

                  数据库使用，参与过项目中各功能模块的模型设计；曾参与数建通、

           组长

                  数企通及数旅通项目，熟悉建筑、金融、旅游等行业相关业务。

                  拥有 4 年产品经理工作经验，能够熟练使用 Axure RP、Visio、Xmind

           产品经    等软件；能精准把握客户需求、为客户提供各类解决方案；具备智慧

            理     城市、数据可视化等领域经验，曾参与大数据人口分析项目、能力支

                  撑管理平台项目、智慧工会项目、密接管控追踪系统等项目。

                  拥有超过 20 年的软件研发及大型项目实施经验，在云、大数据、区

           技术经

            理

                  数字经济、数字社会、数据要素等领域的最新动态。

     （3）物联网研发中心项目

序号    姓名    岗位                           背景

                    拥有 12 年 IT 领域的研发经验，曾参与工业互联网、物联网等多款

            产品线

            总经理

                    联网运营平台、物联网门户等大型项目的研发工作。

                    拥有 30 年以上通信、IT、工业互联网等领域的研发经验，曾主导

            技术总     国家无线通信有关标准制定、无线和移动通信系统研发、移动交换

             监      机在线计费和自动停开机、呼叫中心、3G WAP 网关、融合通信系

                    统、工业边缘计算网关等项目的开发。

                    拥有 30 年以上通信、IT、工业互联网等领域的研发经验，精通软

            技术专     件工程理论以及实践方法、软件测试理论与软件测试方法，曾主导

             家      江西金虎集团 Scada 系统、辽宁振昌 MES 系统、柳州五菱乘用车

                    焊接质量检测系统等工业数字化项目的研发工作。

                    拥有 7 年以上的 UE、UI 设计经验，曾主导物联网接入平台、物联

            设计专     网运营平台、物联网运营管理门户等相关产品的设计工作，精通

             家      PS、AI、sketch、C4D、AE、Pprinciple、Axure 等技术，曾参加过

                    大型互联网公司平台、应用软件等项目的设计工作。

                    拥有 10 年以上 IT 领域的研发经验，曾主导工业互联网、物联网等

            项目经

             理

                    物联网运营平台、物联网门户等大型项目的研发工作。

                    拥有 10 年以上物联网领域的研发经验，曾主导物联网接入平台、

            技术经     物联网运营平台、物联网运营管理门户等相关产品的研发工作，精

             理      通 Java、C++技术，参加了物联网接入平台、物联网运营平台、物

                    联网门户等大型项目的研发工作。

                    拥有 8 年以上大型互联网产品研发经验，精通产品设计与架构方法

            产品经

             理

                    物联网接入平台等项目的研发工作。

                    拥有 5 年以上大型互联网产品研发经验，熟练掌握产品设计与架构

            产品经     方法论，具备一定的项目管理和实施能力。曾参与江西金虎集团

             理      Scada 系统、辽宁振昌 MES 系统、柳州五菱乘用车焊接质量检测

                    系统等项目的研发工作。

     同时，公司与电子科技大学、西安交通大学，北京邮电大学等高校建立了人

 才培养、引进机制，持续在人员发展上深耕细作。未来，公司将根据业务发展需

北京思特奇信息技术股份有限公司                  审核问询函回复报告

要，继续通过内部选拔培养、外部招聘引进等方式，完善公司人员招聘培养计划，

不断增强人员储备，以确保募集资金投资项目的顺利实施。

  公司在 PaaS 平台领域积累了丰富的项目经验。公司自 2005 年开始自主研发

PaaS 产品，由于布局较早，在技术储备、人才储备、客户资源、运营经验等方

面均具有较大的先发优势，能够准确把握市场需求，为客户提供 PaaS 产品的前

端咨询、开发实施和后期技术维护等一系列服务。2016 年，公司开始参与中国

电信云计费及 PaaS 平台测试，产品测试结果在众多竞争厂家中较为突出。公司

在 PaaS 领域的项目经验为 PaaS 平台技术与应用项目的顺利研发及应用推广奠定

了基础。

  公司已具备城市数字经济中台相关产品的研发实力。随着城市数字经济的推

进，公司紧跟数字经济、数字社会、数字政府领域新技术的发展，推动技术和产

品的升级。在技术方面，公司在政务数据共享交换、城市公共服务能力信息化、

城市级统一支付与结算等方面已有一定技术储备；在产品方面，公司已研发了服

务于新型智慧城市优政、惠民、兴业的 30 余种软件产品。

  公司拥有一定的物联网技术储备。物联网产业的快速发展，离不开底层创新

科研技术的支持。经过多年发展，公司物联网相关研究成果正逐步产业化，并有

多个相关场景案例落地。同时，在工业互联网领域，公司已完成了边缘计算网关

的研发，实现了异构工业控制协议、标准互联协议转换的嵌入式网关，支持复杂

智能运算存储和安全管控的工业边缘计算网关，为工业互联网相关产品的研发升

级奠定了技术基础。

  经过多年发展，公司已有一批稳定的客户资源，使公司能够及时了解下游客

户的需求，为募投项目的实施提供重要的市场基础、客户基础。自成立以来，公

司一直秉承为客户贴身服务的理念，不断开发适合客户需求的软件产品，与中国

移动、中国联通、中国电信和广电企业等电信运营商建立了长期、紧密、良好的

合作关系，在电信运营商省级公司中积累了一批优质、稳定的客户，为公司 PaaS

平台技术与应用项目的实施提供了客户基础。

北京思特奇信息技术股份有限公司                               审核问询函回复报告

  在积极维护电信运营商客户的同时，公司还大力拓展大数据运营、智慧城市、

云计算、物联网等领域的政企客户。近年来，公司已为北京市（西城区、丰台区

及海淀区）、天津市、重庆市、合肥市、连云港市及黔南州实施了城市数字经济

中台相关项目，积累了丰富的项目经验及稳定优质的客户，并已为上海治嵘工业

装备有限公司、江西金虎保险设备集团、新疆兴远达信息科技有限公司等企业开

发了物联网相关产品，积累了一定的项目经验和客户基础。

  综上所述，发行人具备实施本次募投项目相关的人员、销售渠道、客户储备

等基础和能力。

  三、本次募投项目投资数额的测算依据和测算过程，各募投项目目前的实施

准备和进展、已投资金额及资金来源，设备及软件分批购买、人员分批投入的具

体计划和安排；结合网络及硬件设备的类型、用途、项目研发成果等说明物联网

研发中心项目的网络及硬件设备投资金额较大的原因、未来新增折旧和摊销对经

营业绩的影响

  （一）本次募投项目投资数额的测算依据和测算过程

  （1）项目投资数额的具体构成

  该项目总投资 30,321.31 万元，其中拟以募集资金投入 22,155.47 万元，投资

概算情况如下：

                             投资金额            募集资金拟投入金额

 序号        投资构成

                             （万元）              （万元）

         合计                    30,321.31          22,155.47

  （2）项目投资数额的测算依据及测算过程

  ①网络及硬件设备投资

  本项目网络及硬件设备投资 8,425.00 万元，主要包括网络设备、服务器、存

北京思特奇信息技术股份有限公司                              审核问询函回复报告

储设备及安全设备等，公司根据项目建设需求确定购置数量，购置单价根据公开

市场的报价或参照公司采购的同类设备价格情况进行估算。具体购置设备如下：

                          数量          参考单价        总金额

序号           设备名称

                         （台/套）        （万元）       （万元）

                    合计                            8,425.00

     ②外购研发软件及工具

     本项目外购研发软件及工具 565.00 万元，主要包括系统软件、云平台软件、

开发测试工具及安全软件等，公司根据项目建设需求确定购置数量，购置单价根

北京思特奇信息技术股份有限公司                                      审核问询函回复报告

据公开市场的报价或参照公司采购的同类软件价格情况进行估算。具体情况如下：

                                   数量         参考单价        总金额

序号           软件及工具名称

                                  （台/套）       （万元）       （万元）

                             合计                             565.00

     ③机房建设及办公装修

     本项目机房建设及办公装修投资 597.20 万元，主要结合参与本项目的员工

数量及配套设备需求确定。本项目所使用的办公场所为公司既有场所，因此无须

使用募投资金支付基础装修费用，按人均 1,500.00 元购买基本办公家具和用品计

算，291 人共需投入 43.65 万元。机房建设为公司在既有机房基础上进行的扩建，

需要增加机柜、空调、安防、布线等方面的投入，具体如下：

 序号                          项目                   金额（万元）

                        合计                                 553.55

       北京思特奇信息技术股份有限公司                                               审核问询函回复报告

             ④自主研发投入

             本项目自主研发投入 17,977.63 万元，其中使用募集资金 12,568.27 万元。自

       主研发投入主要为人员薪酬支出，研发人员的基础薪酬为在参照公司现有薪酬政

       策的基础上，充分考虑研发人员工作经验和学历等因素综合确定。此外，为保证

       公司薪酬的竞争力，保证核心技术团队的稳定性，公司按照年均一定的增长率（约

       拟聘研发人员，具体构成如下：

                                                                         单位：个，万元

                              第一年投入                      第二年投入                  第三年投入

序               参考

      人员类型              现有    拟聘   总人               拟聘    总人               拟聘   总人

号               年薪                        工资                     工资                     工资

                        人数    人数   数                人数     数               人数    数

     项目质量保证

     员

     系统分析工程

     师

        合计              148   57   205   4,535.00   52    257   6,178.25   34    291   7,264.38

             ⑤铺底流动资金

             本项目铺底流动资金 2,756.48 万元，为项目建设期流动资金需求增加额。本

       项目铺底流动资金以项目投资金额的 10%进行测算，即为前述网络及硬件设备投

       资、外购研发软件及工具、机房建设及办公装修、自主研发投入合计金额的 10%。

北京思特奇信息技术股份有限公司                                      审核问询函回复报告

本项目铺底流动资金不使用募集资金投入。

     综上所述，PaaS 平台技术与应用项目投资测算依据合理，具有谨慎性。

     （1）项目投资数额的具体构成

     本项目总投资 23,381.32 万元，其中拟以募集资金投入 16,225.69 万元，投资

概算情况如下：

                                投资金额              募集资金拟投入金额

 序号               投资构成

                                （万元）                （万元）

              合计                   23,381.32               16,225.69

     （2）项目投资数额的测算依据、测算过程及谨慎性

     ①网络及硬件设备投资

     本项目网络及硬件设备投资 3,545.00 万元，主要包括网络设备、服务器、存

储设备及安全设备等，公司根据项目建设需求确定购置数量，购置单价根据公开

市场的报价或参照公司采购的同类设备价格情况进行估算。具体购置设备如下：

                           数量              参考单价           总金额

序号               设备名称

                          （台/套）            （万元）           （万元）

北京思特奇信息技术股份有限公司                                审核问询函回复报告

                             数量         参考单价       总金额

序号             设备名称

                            （台/套）       （万元）       （万元）

                      合计                            3,545.00

     ②外购研发软件及工具

     本项目外购研发软件及工具 768.00 万元，主要包括系统软件、云平台软件、

开发测试工具及安全软件等，公司根据项目建设需求确定购置数量，购置单价根

据公开市场的报价或参照公司采购的同类软件价格情况进行估算。具体情况如下：

                             数量         参考单价       总金额

序号             设备名称

                            （台/套）       （万元）       （万元）

     北京思特奇信息技术股份有限公司                                     审核问询函回复报告

                                      数量         参考单价        总金额

     序号              设备名称

                                     （台/套）       （万元）        （万元）

                               合计                               768.00

          ③机房建设及办公装修

          本项目机房建设及办公装修投资 229.46 万元，主要结合参与本项目的员工

     数量及配套设备需求确定。本项目所使用的办公场所为公司既有场所，因此无须

     使用募投资金支付基础装修费用，按人均 1,500.00 元购买基本办公家具和用品计

     算，279 人共需投入 41.85 万元。机房建设为公司在既有机房基础上进行的扩建，

     需要增加机柜、空调、安防、布线等方面的投入，具体如下：

      序号                      项目                    金额（万元）

                         合计                                    187.61

          ④自主研发投入

          本项目自主研发投入 16,713.29 万元，其中使用募集资金 11,683.24 万元。自

     主研发投入主要为人员薪酬支出，研发人员的基础薪酬为在参照公司现有薪酬政

     策的基础上，充分考虑研发人员工作经验和学历等因素综合确定。此外，为保证

     公司薪酬的竞争力，保证核心技术团队的稳定性，公司按照年均一定的增长率（约

     拟聘研发人员，具体构成如下：

                                                            单位：人，万元

序   人员类型        参考          第一年投入                第二年投入            第三年投入

号               年薪

        北京思特奇信息技术股份有限公司                                                  审核问询函回复报告

                            现有    拟聘   总人                拟聘      总人               拟聘    总人

                                               工资                       工资                      工资

                            人数    人数    数                人数       数               人数     数

        合计                  117   96   213    4,639.00   12      225   5,226.55   54     279   6,847.74

                ⑤铺底流动资金

                本项目铺底流动资金 2,125.57 万元，为项目建设期流动资金需求增加额。本

        项目铺底流动资金以项目投资金额的 10%进行测算，即为前述网络及硬件设备投

        资、外购研发软件及工具、机房建设及办公装修、自主研发投入合计金额的 10%。

        本项目铺底流动资金不使用募集资金投入。

                综上所述，城市数字经济中台项目投资测算依据合理，具有谨慎性。

                （1）项目投资数额的具体构成

                本项目总投资 18,328.79 万元，其中拟以募集资金投入 11,618.84 万元，投资

        概算情况如下：

        序号            投资项目             投资金额（万元）                 募集资金拟投入金额（万元）

北京思特奇信息技术股份有限公司                                审核问询函回复报告

            合计           18,328.79                  11,618.84

     （2）项目投资数额的测算依据、测算过程及谨慎性

     ①网络及硬件设备投资

     本项目网络及硬件设备投资 10,070.00 万元，主要包括网络设备、服务器、

存储设备及安全设备等，公司根据项目建设需求确定购置数量，购置单价根据公

开市场的报价或参照公司采购的同类设备价格情况进行估算。具体购置设备如下：

                       数量               参考单价       总金额

序号           设备名称

                      （台/套）             （万元）       （万元）

北京思特奇信息技术股份有限公司                                审核问询函回复报告

                            数量          参考单价       总金额

序号             设备名称

                           （台/套）        （万元）       （万元）

                      合计                            10,070.00

     ②外购研发软件及工具

     本项目外购研发软件及工具 790.00 万元，主要包括系统软件、云平台软件、

开发测试工具及安全软件等，公司根据项目建设需求确定购置数量，购置单价根

据公开市场的报价或参照公司采购的同类软件价格情况进行估算。具体情况如下：

                            数量          参考单价       总金额

序号             设备名称

                           （台/套）        （万元）       （万元）

                      合计                              790.00

     ③机房建设及办公装修

     本项目机房建设及办公装修投资 758.84 万元，主要结合参与本项目的员工

数量及配套设备需求确定。本项目所使用的办公场所为公司既有场所，因此无须

使用募投资金支付基础装修费用，按人均 1,500.00 元购买基本办公家具和用品计

算，88 人共需投入 13.20 万元。机房建设为公司在既有机房基础上进行的扩建，

需要增加机柜、空调、安防、布线等方面的投入，具体如下：

     北京思特奇信息技术股份有限公司                                           审核问询函回复报告

      序号                      项目                             金额（万元）

                         合计                                             745.64

       ④自主研发投入

       本项目自主研发投入 6,709.95 万元，均使用自有资金投入。自主研发投入主

     要为人员薪酬支出，研发人员的基础薪酬为在参照公司现有薪酬政策的基础上，

     充分考虑研发人员工作经验和学历等因素综合确定。此外，为保证公司薪酬的竞

     争力，保证核心技术团队的稳定性，公司按照年均一定的增长率（约 5%）对研

     发人员的薪酬逐年调整。研发人员来源包括公司现有研发人员及外部拟聘研发人

     员，具体构成如下：

                                                                 单位：人，万元

                                   第一年投入                第二年投入          第三年投入

序                参考

       人员类型               现有       拟聘   总人              总人             总人

号                年薪                            工资             工资                工资

                          人数       人数    数               数              数

     北京思特奇信息技术股份有限公司                                       审核问询函回复报告

                             第一年投入                  第二年投入           第三年投入

序               参考

       人员类型             现有   拟聘   总人                总人              总人

号               年薪                        工资              工资              工资

                        人数   人数    数                 数               数

           合计           50   38    88    2,118.00   88   2,236.25   88   2,355.70

       综上所述，物联网研发中心项目投资测算依据合理，具有谨慎性。

       （二）各募投项目目前的实施准备和进展、已投资金额及资金来源

       （1）目前的实施准备和进展

       PaaS 平台技术与应用项目已完成立项前的研究工作，并完成内部立项，并

     于 2021 年 5 月 19 日取得北京市海淀区科学技术和经济信息化局颁发的《北京市{092}r{0...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [路透社中国版](https://cn.reuters.com/article/%E3%80%8A%E6%B1%87%E5%B8%82%E7%AE%80%E8%AE%AF%E3%80%8B%E7%BE%8E%E5%85%83-%E4%BA%BA%E6%B0%91%E5%B8%81%E8%B5%B0%E5%9D%9A%EF%BC%8C%E6%94%AF%E6%92%91%E4%BD%8D%E4%BA%A4%E6%B1%87%E9%98%BB%E6%AD%A2%E7%A9%BA%E5%A4%B4-idCNL4S2PW0O9) | 亚洲 |

<https://cn.reuters.com/article/%E3%80%8A%E6%B1%87%E5%B8%82%E7%AE%80%E8%AE%AF%E3%80%8B%E7%BE%8E%E5%85%83-%E4%BA%BA%E6%B0%91%E5%B8%81%E8%B5%B0%E5%9D%9A%EF%BC%8C%E6%94%AF%E6%92%91%E4%BD%8D%E4%BA%A4%E6%B1%87%E9%98%BB%E6%AD%A2%E7%A9%BA%E5%A4%B4-idCNL4S2PW0O9>

## 《汇市简讯》美元/人民币走坚，支撑位交汇阻止空头【路透社中国版】

0157GMT -\* 美元/人民币从周二收盘价6.4705升至6.4768，沪综指跌0.1%

\* 弹离100日移动均线支撑位6.4654，使该支撑位得以巩固

\* 进入波林格下降趋势通道帮助阻止空头

\* 下方不远处的日线云区也阻止美元空头

\* 美股隔夜收盘创新高，但亚洲股市反应平平

\* 美国批准华为购买汽车芯片的许可申请--消息人士

\* 更多汇市简讯请点选

完 编译 汪红英；审校 杜明霞

我们的标准: 汤森路透“信任原则”

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://mp.cnfol.com/32111/article/1629849956-140010757.html) | 股票 |

<http://mp.cnfol.com/32111/article/1629849956-140010757.html>

## 8月25日周三早间市场信息【中金在线】

证券信息：森赫股份301056申购日；证监会同意2家企业科创板IPO注册；数字人民币首次在期货市场上应用；7月公募基金规模达23.54万亿元，创历史新高；近一周多只证券行业ETF持续获得资金流入。

环球信息：纽约原油期货上涨1.9美元，涨幅为2.9%，收于每桶67.54美元；纽约黄金期货上涨2.2美元，涨幅为0.12%，收于每盎司1808.5美元。三星将在半导体、生物等战略业务投资240万亿韩元；日本将扩大对电动汽车购买的补贴；福岛核污水排放方式基本敲定，日本拟于2030年前开发福岛核禁区。

疫情信息：福奇表示莫德纳和强生疫苗可能在数周内获得全面批准，美国有望在明年春天控制住疫情；美疾控称未接种新冠疫苗的人感染后住院的风险比接种疫苗的人高出29倍。

央行：把促进共同富裕作为金融工作的出发点和着力点；落实重大金融风险问责、金融风险通报等制度；加快推进制定金融稳定法；坚持不搞“大水漫灌”，保持流动性合理充裕；加大信贷对实体经济特别是中小微企业支持力度。

市场信息：东北振兴十四五实施方案、辽宁沿海经济带规划获通过；上海国际金融中心建设十四五规划发布；工信部表态进一步完善动力电池回收利用制度（涉天奇股份、骆驼股份等）；碳基材料纳入“十四五”原材料工业相关发展规划（涉楚江新材、露笑科技等）；人工关节带量采购品种圈定，预计价格最高降幅或超90%；两部门推进电化学储能安全管理（涉科创新源、金冠股份等）；我国成功发射融合试验卫星；北京环球度假区9月起试运行；中石化加快推进储气能力建设（涉石化油服、中油工程等）；我国自主研发海底隧道盾构机下线；我国自主研发出全柔性织物显示系统；长安汽车、华为、宁德时代三方打造的高端智能电动车品牌首款新车E11亮相；工业盐市场价格持续上涨（涉雪天盐业、云南城投等）；镁价持续上涨迭创历史新高（濮耐股份、云海金属等）；今年以来硅料价格涨150%至20万元/吨；2021世界5G大会8月31日重启。

个股信息，利好：光库科技拟10转5；楚江新材、果麦文化三季报大幅预增；振华新材三季报扭亏为盈；中利集团签订7728万元合同；硕贝德成为东风汽车车联网5.0 5G天线的供应商；晶科科技、上海家化、亚振家居拟回购；顺丰控股定增获批。

利空：江苏舜天中报预亏；康泰医学、安必平、宁波精达、高澜股份、平煤股份、斯达半导、金山办公股东拟减持。

其它：兴业证券拟10配3募资140亿元；中科电气拟定增募资22.06亿元加码主业；老百姓拟14.28亿元收购华佗药房51%股权；华翔股份拟10亿元投建产业园，生产白电压缩机零部件、汽车零部件；南亚新材拟7.8亿元投建年产1500万平米高性能覆铜板智能工厂项目；鹏欣资源拟3亿元收购邦泰矿业56%股权；贵研铂业拟3亿元投建汽车尾气高效催化转化项目；中科金财2.49亿元出让深圳金源兴49%股权；金博股份拟1.5亿元开展氢能源相关技术服务新业务；德生科技与广州联通战略合作；上能电气复牌。

限售股解禁：华源控股、舍得酒业、冠中生态、恒铭达、大宏立、派克新材、生益电子。

承接周一涨势，昨日两市大盘继续往上反弹，量价齐升，指数逼近60日线，板块个股几乎是涨跌互现格局，沪市更强，涨价系列强势，军工股因为集采的消息而走低领跌，有涨有跌的局面，后面还是要多围绕手头持股做差，不随便开新仓，毕竟市场风格和热点切换的节奏很难把握，稍有不慎就会被套，一旦上套就难以继续折腾。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004108.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004108.shtml>

## 至纯科技: 公开发行可转债募集资金使用可行性分析报告【证券之星】

上海至纯洁净系统科技股份有限公司

 公开发行 A 股可转换公司债券

 募集资金使用可行性分析报告

    二〇二一年八月

一、本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金的使用计划

    本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金不超过（含）人民币 110,000.00

万元，募集资金扣除发行费用后将用于投资以下项目：

                                             单位：万元

序                                           拟使用募集资金

             项目名称            项目投资金额

号                                             金额

             合计                157,254.00     110,000.00

    若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入

金额，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会或董事会授权人士可根据项

目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金

不足部分由公司自筹或者引入外部投资者解决。在本次发行募集资金到位之前，

公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资

金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资必要性与可行性分析

    （一）单片湿法工艺模块、核心零部件研发及产业化项目

    本项目基于公司现有半导体湿法清洗设备 28nm 的研发及生产的技术积累

（包括湿法去胶、刻蚀、清洗、刷洗），将针对 14nm 及以下工艺节点的高阶单片

湿法工艺模块、单片式腔体进行研发和产业化。项目有助于满足 14nm 及以下高

阶工艺节点的需求，提升在高宽深比条件下的湿法工艺模块研发能力，实现整机

产品在 14nm 及以下的逻辑芯片及 1Xnm 存储芯片、以及特殊工艺的制造应用，

进一步加快国产替代的进程，巩固公司在国内的半导体湿法设备行业领先地位。

    项目建设地点为上海市。

  （1）本项目有助于摆脱对半导体核心零部件的进口依赖，推动其国产化进

程，提升公司市场竞争力

  在半导体清洗设备产品中，由于国产零部件在表面处理、零件精度等方面与

进口零件存在一定的差距，因此目前核心部件以进口为主。公司在充分考虑成本

效益的基础上，考虑零部件、材料的重要性与优先级，从高阶单片湿法工艺模块、

高纯工艺零部件领域切入，旨在实现先进制程工艺的半导体高阶湿法工艺模块、

单片式腔体、高纯度阀的研发和产业化。项目拟研发和生产的零部件及模块产品

完全适用于 14nm 及以下的逻辑芯片及 1Xnm 存储芯片的制造工艺，能够加快实

现上述产品的进口替代，大力推动单片式腔体的国产化进程，项目建成后，将进

一步巩固公司半导体湿法清洗设备行业领先地位，增强公司在半导体湿法设备制

造领域的市场竞争力。

  （2）本项目有助于顺应芯片工艺节点发展趋势，提升在高宽深比条件下湿

法工艺模块的技术研发能力

  芯片制造的技术发展一直是半导体清洗设备发展的驱动力。为了进一步提高

集成电路性能，制造工艺升级使得芯片结构越发复杂，从而使得清洗难度升级。

随着芯片结构开始 3D 化，此时清洗设备在清洗晶圆表面的基础上，还需在无损

情况下清洗其内部污染物，这对清洗设备提出了更高的技术要求。芯片工艺的进

步及芯片结构的复杂化也将驱动清洗设备的价值持续提升。

  公司目前所使用的湿法清洗技术是通过专利买断从韩国引入国际主流

NENO SPRAY 技术，对晶圆基底无损伤，清洗效果好、良率高，技术参数直接

对标国际湿法清洗设备龙头供应商的相同型号，并且通过自主创新独创领先全球

的节能耗材的专利设计。公司在上海集成电路装备材料产业创新中心有限公司已

经完成 28nm 全系列湿法设备的认证，占据了国内湿法设备领域的技术高地，

  本项目目标主要是顺利实现高阶半导体湿法清洗设备工艺模块的研发以及

产业化。项目实施是公司顺应芯片制造技术发展，满足客户 14nm 及以下工艺节

点需求，推动芯片制造过程中高和极高深宽比清洗工艺技术研发水平，保持公司

在半导体清洗技术方面保持行业领先的重要举措。

  （3）本项目是降低公司半导体零部件采购成本，提高整机设备及其零部件

协同发展能力，提升公司整体经济效益的需要

  本项目实施后，通过对单片式腔体等半导体零部件的自主研发，采购成本将

有大幅度降低，同时得益于新的技术的开发，湿法清洗设备及其零部件、高纯工

艺系统及其零部件将同步进行研发和产业化，零部件和设备协同发展能力也得到

了提高，这能够促进产品交付周期进一步缩短，有助于公司获取更多的订单，项

目的生产成本降低；另一方面，本项目生产的湿法工艺模块及核心零部件等产品

产业化成功后，不仅可以满足企业自身需要，还可以依托现有销售渠道实现外销，

为公司增加新的盈利增长点，经济效益得到进一步提升。

  （4）项目是贯彻落实公司未来发展战略，扩大产品产能、提升盈利能力的

需要

  公司立足半导体产业，近年来坚定持续地以用户需求为导向，瞄准薄弱点、

空白点和公司能力圈交集的领域作高密度投入，以定力和半导体产业用户共同成

长。公司在战略实施上，重点打造湿法工艺联合实验室，和用户、大学一起开发

集工艺、装备、材料一体化的特殊清洗工艺的系统解决方案。公司湿法事业部未

来将重点放在大幅提高成熟机型的市占率，实现产能爬坡，毛利爬坡，同时持续

投入新机型研发。为实现湿法事业部的发展目标，公司决定实施本项目。

  另一方面，随着高阶产品、新技术的开发，未来公司高纯工艺系统、湿法工

艺装备订单依然将保持较快增长速度，高阶先进制程半导体湿法设备、相关核心

零部件、高纯度阀等的开发和生产需建设新的生产、研发场地，并引进新的研发、

生产设备。因此，公司亟需筹集资金，加大专用场地、设备投入，扩大产能，抓

住发展的历史机遇，深耕公司未来发展战略，满足市场增长和下游产业结构优化

的需求，进一步巩固和提高公司在半导体设备市场的行业地位。

  （1）项目符合国家和建设地半导体相关产业政策

  半导体产业是信息技术产业的核心，是国民经济社会发展的支柱企业，也是

涉及国家安全的战略性产业，多年以来一直受到我国政府的大力支持。同时，国

家和上海当地一直在鼓励加快推动产品创新和产业化升级，提升产品质量和核心

竞争力。

水平，不断丰富知识产权（IP）核和设计工具，突破关系国家信息与网络安全及

电子整机产业发展的核心通用芯片，提升国产芯片的应用适配能力。掌握高密度

封装及三维（3D）微组装技术，提升封装产业和测试的自主发展能力。形成关键

制造装备供货能力”；近几年政府先后出台《国家集成电路产业发展推进纲要》、

《信息产业发展指南》、

          《鼓励集成电路产业发展企业所得税政策》等政策，从税

收、资金等各个维度对半导体产业给予扶持，并对半导体设备产业提出了明确的

发展目标要求。2019 年，科技部举行“极大规模集成电路制造装备及成套工艺”

发布会，提出构建光刻设备和封测等产业技术创新联盟，集合产业链上制造工艺、

装备、相关零部件和材料等上下游企业、相关研究机构和高等院校达 200 多家单

位共同开展产学研协同攻关，引导地方和社会的产业投资跟进，扶植专项支持的

企业做大做强，推动成果产业化，形成产业规模，提高整体产业实力的举措。在

国家制定的《国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》中，一个重要的着力

点就是加快先进制程的发展速度，推进 14nm、7nm 甚至更先进制造工艺实现规

模量产，并对关键设备和材料进行专项支持动作。

  此外，募投项目实施地点上海市在扶植半导体方面也出台了相应政策。2015

年上海发布《关于本市进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》，

提出动集成电路全产业链自主创新发展，提升产业规模和能级，打造具有国际影

响力的软件和集成电路产业集群和创新源；2020 年 4 月，浦东新区发布《浦东

新区促进重点优势产业高质量发展若干政策》，提出聚焦张江国家集成电路产业

基地和临港集成电路综合性产业基地，打造国际领先水平的集成电路设计产业园，

在高端芯片设计、核心器件量产、先进制程、核心装备开发、关键材料攻关等领

域攻克一批“卡脖子”技术；2021 年 3 月，上海临港新片区发布《集成电路产业

专项规划（2021-2025）》，提出推进 6 英寸、8 英寸 GaAs、GaN 和 SiC 工艺线建

设，面向 5G、新能源汽车等应用场景，加快化合物半导体产品验证应用。

  国家及地区有关半导体产业的一系列产业政策为本次募投项目的顺利实施

提供了有力的政策支持保障。

  （2）公司多年积累的技术积淀及研发经验为项目研发和产业化的展开提供

了充分的保障

  公司近年投入众多资源进行自主研发，已经具备了 28nm 及以上湿法工艺全

系列的设备研发生产能力（包括湿法去胶、刻蚀、清洗、刷洗），已经切入一线

用户的高阶工艺应用，完全覆盖晶圆制造中包括先进制程逻辑电路、高密度存储、

化合物半导体特色工艺等多个细分领域的市场需求。目前公司走过了知识产权自

主和设备制造自主的阶段，正进入产能爬坡和供应链自主的发展阶段；对于 14nm

以及 7nm 工艺需求的进阶功能的研发，也都在有序进行中。

  在高纯工艺系统方面，公司已形成了以不纯物控制的高纯工艺系统为核心，

涵盖泛半导体、生物制药等下游行业前沿需求的核心技术体系，并成功完成了多

项高纯工艺系统核心设备及相关控制软件的研发，通过使用自制设备与软件替代

外购。

  公司致力打造高端湿法设备制造开发平台。公司产品腔体、设备平台设计与

工艺技术都和国际湿法设备厂商路线一致，采用先进二流体产生的纳米级水颗粒

技术，能高效去除微粒子的同时，还可以避免兆声波的高成本以及对晶圆基底的

损伤。公司的湿法设备历经 IP 自主、供应链自主研发，在国内湿法设备制造基

地制造，正有序开展供应链的本地化。

  公司始终鼓励创新，重视研发工作，高度重视并始终保持高水平研发投入，

坚持技术创新，保证公司产品的技术先进性。公司围绕通用湿法设备领域已经形

成了丰富的自主知识产权。截止到 2020 年 12 月 31 日，湿法设备累计申请专利

  （3）本土晶圆厂建设的持续加快以及半导体下游应用领域扩产和制程的进

步，释放了半导体清洗设备的巨大市场需求，进而带动了湿法工艺模块的需求

  伴随着半导体产业的资本注入热潮，本土晶圆厂在建或规划的数量逐渐增加，

半导体设备的需求将进一步增长。根据 SEMI 数据统计，2017-2020 年期间，全

球有 62 座新晶圆厂投产，其中 26 座新晶圆厂在中国大陆，占比达 42%。2020

年后中国大陆晶圆厂建厂规划陆续出炉，根据芯思想研究院的统计，主要晶圆厂

有近 30 个扩产项目处于在建或规划中，随着中国大陆半导体产业快速扩产，半

导体设备产业有望延续高景气态势。

  全球半导体产业空间广阔，根据 WSTS 最新数据，2020 年全球半导体市场

达到 4,330.26 亿美元，未来，在 5G、AI、汽车电子等新兴领域的驱动下，我国

半导体的长期成长空间有望进一步拉大。从半导体的应用结构来看，下游应用领

域包括通信、计算机、工业、消费电子、汽车、政府等，每个领域均有相应的成

长点，5G 网络的建设、人工智能的应用与产品升级、智能终端的技术创新以及

自动驾驶的持续渗透等，都带来了半导体产业市场规模的进一步提升。清洗设备

作为半导体工业中最重要的设备之一，市场规模也将进一步提升。

  此外，芯片制造的技术发展一直是半导体清洗设备发展的驱动力。清洗步骤

数量约占所有芯片制造工序步骤的 30%以上，是所有芯片制造工艺步骤中占比

最大的工序。随着芯片技术节点的不断进步，清洗工序的数量和重要性也将大幅

提高，在实现相同芯片制造产能的情况下所需的清洗设备数量也将持续增长，给

清洗设备带来了巨大的新增市场需求。湿法工艺模块是湿法清洗设备的重要组件，

随着清洗设备的市场规模增长，将进一步带动上游湿法工艺模块的需求量。

  （4）公司多年积累的高端客户和合作伙伴以及持续增长的产品订单，确保

项目新增产能得以进一步缓解供需矛盾

  公司通过多年的经验积累和技术开发，产品和服务不断完善，在行业中形成

了良好的口碑和信誉，积累了一批高端客户和合作伙伴，且基本为各自行业的领

军企业或主要企业。

  目前公司湿法设备已经切入一线用户，用户有中芯国际、华虹集团、长鑫存

储、华为、华润、燕东、台湾力晶等等，均为所在下游行业的领先者。其中公司

单片湿法设备获得国内重要用户的多个订单，高温硫酸、晶背清洗、后段去胶、

长膜前单片机型入选，进一步填补国产装备在湿法清洗领域的空白。公司 12 寸

单片湿法清洗设备和槽式湿法设备将有效代表本土品牌参与到中国大陆和中国

大陆以外高端清洗设备市场的竞争，公司首批单片湿法设备交付并多工艺顺利通

过验证。疫情背景下单片湿法设备和槽式湿法设备全年出机超过了 30 台，同时

单片式湿法设备新增订单金额超过 3.6 亿元。

  公司未来持续在高阶湿法设备研究、生产以满足国内高端客户在未来的需求，

稳定的客户关系能够为公司带来持续增长的订单。因此，基于多年积累的高端客

户和合作伙伴以及持续增长的湿法设备、高纯工艺系统订单，本项目产品顺利产

业化后，新增的零部件产品产能将跟随整机产品订单快速进入下游市场。

     （5）业界领先的差异化技术和优质的研发团队是产品顺利研发的基石

  公司所处的半导体专用设备行业集中度高、对外竞争激烈。公司长期坚持差

异化竞争和创新的发展战略。目前，公司量产的 28nm 半导体单片清洗设备在该

领域能够对标国外同类型设备。此外，8-12 英寸高阶单片湿法清洗设备和槽式湿

法清洗设备的相关技术，能够覆盖包括晶圆制造、先进封装、太阳能在内多个下

游行业的市场需求，以其差异化的技术在业界领先。

  另外，公司拥有众多行业专家人才，该等人员大都拥有相关领域全球领先企

业的多年从业经历，技术实力强、管理水平高。截止到 2020 年 12 月 31 日，研

发人员数量占公司总人数的比例 17.96%。公司通过提供良好的平台，促使专业

人才充分发挥其研发创新经验、生产经验和企业管理经营经验。通过多年在行业

内的深耕，引进了湿法工艺装备方面的国外专业团队，并大规模培养了国内梯队，

逐步提升设备的自研、自产。公司兼顾现有主营业务及外延发展，拥有一支专业

度高、技术能力强的核心人才队伍。未来将形成以研发为驱动，全系列自主创新

的模式，率先突破 14nm 及以下制程的湿法设备的研发及生产，进一步提高行业

壁垒，奠定国内专业湿法设备供应商的领先地位。

  本项目总投资为 52,264.00 万元，其中拟使用募集资金投入额为 28,000.00 万

元。

  本项目全部达产后预计可实现年均销售收入 5.55 亿元，项目投资回报良好。

  本项目拟由上海至纯洁净系统科技股份有限公司负责实施。

  截至本报告公告日，本项目相关备案手续正在办理过程中。

  （二）至纯北方半导体研发生产中心项目

  本项目将基于公司现有的半导体湿法清洗设备 28nm 的研发及生产的技术积

累（包括湿法去胶、刻蚀、清洗、刷洗），拟在北京亦庄设立湿法设备、半导体

零部件及高纯工艺系统北方产业制造基地，研发生产应用于湿法清洗设备的核心

零部件和更先进制程的半导体湿法清洗设备及泛半导体（集成电路、显示屏、光

电、光伏等）领域的高纯工艺系统、高纯工业设备。本项目的实施将扩大公司产

品品类和生产规模、增强公司产品下游应用领域，同时提升产品竞争力，巩固并

提升公司的行业地位。

  项目建设地点为北京市。

  （1）项目建设是扩大产能，缓解目前生产场地不足的需要

  公司生产的高纯工艺系统类产品和半导体湿法清洗设备产品在各自的细分

领域占据行业优势地位，市场份额较高，其主要适用于泛半导体（集成电路、显

示屏、光电、光伏等）、医药等领域。近年来，由于政策、环境、技术、下游驱

动及经济效益驱使等多种宏观和微观因素的综合作用，泛半导体产业得到大力发

展，从而也带动了高纯工艺系统和半导体清洗设备市场进入高速发展期。

  近年来公司订单增长较快，尽管公司一直在不断提高生产效率，但生产处于

饱和运行状态。随着公司的逐步发展、新产品的不断开发和市场不断开拓，预计

未来公司仍将保持较快增长势头，现有的生产能力将难以满足客户的订单需求，

企业必须开拓新场地，从而解决发展壮大的瓶颈问题。因此，北方生产基地的建

设，有助于提高公司产能规模，满足市场增长和产业结构优化的需求，缓解制约

公司发展的瓶颈问题，为公司持续快速发展奠定基础。

  （2）本项目可以缓解国内半导体设备核心零部件进口依赖局面，加速推进

我国半导体设备国产化进程

  当前国际半导体设备产业处于寡头垄断格局，美国、日本、荷兰是半导体设

备最具竞争力的 3 个国家。我国半导体设备虽然具备了一定的基础，但是技术实

力与国外相比仍然存在较大的差距，特别是在半导体设备制造的一些核心零部件

上基本以进口为主。目前湿法清洗设备的关键性零部件基本被日本、美国等国垄

断，而且受制于国际政治形势影响，有些零部件还被列为出口管制品，因此国产

半导体设备自主创新研发是我国半导体行业发展的必然趋势。自《国家集成电路

产业发展推进纲要》印发、集成电路产业发展基金的建立以来，我国集成电路产

业进入了快速成长期。近两年来，全国各地纷纷投资兴建晶圆制造项目，装备材

料需求日益增大。但现阶段，国内半导体设备产业仍存在先进技术、成熟工艺缺

乏，核心零部件依赖进口等显著问题难以得到有效解决。

  半导体设备关键零部件的国产化，可以促使国内半导体设备供应链的完善和

发展，也会有力地推动半导体设备产业在中国的发展。只有通过零部件的国产化，

才可以更好的解决在半导体制造领域被国外“卡脖子”的现象，同时提升中国本

土的智能制造水平。本项目通过对高纯工业设备及湿法清洗设备关键零部件创新

研发生产，有助于实现国产技术瓶颈的突破，实现零部件进口替代，打破外商垄

断，同时提升公司的整体竞争力。

  （3）本项目借助区位优势建立现代化生产制造基地，可以提升公司智能制

造水平

  当前信息革命进程持续快速演进，物联网、云计算、大数据、人工智能等技

              “中国制造 2025”与“德国工业 4.0”都将智能

术广泛渗透于经济社会各个领域。

制造放在第一位，强调把推进信息技术与制造技术的深度融合。北京经济技术开

发区（亦庄）是当前国内集成电路产业聚集度最高、技术水平最先进的区域之一，

近年来陆续吸引北方华创、屹唐半导体、中电科、华卓精科、国望光学等一批半

导体装备企业聚集，现已初步形成了涵盖“芯片设计、晶圆制造、专用设备、核

心零部件及关键材料”等较为完备的集成电路产业链生态，成为全国重要的集成

电路装备产业集聚区。

  本项目可以依托北京经济技术开发区（亦庄）的产业集聚和技术先进优势，

通过抢抓区域发展机遇、紧跟区域政策与资本的倾斜趋势，准确把握新一轮科技

革命和产业变革趋势，加强战略谋划和前瞻部署，不断推动企业智能制造工艺的

创新发展，提升公司智能制造水平，引导企业向高端化、自动化、智能化改造和

绿色化、数字化转型，提高关键技术的专业水平，实现提质增效，增强公司的综

合竞争实力。

  （1）公司雄厚的技术及研发实力，为项目实施提供有力的支持

  得益于数年深耕行业的经验，公司在高纯工艺系统、湿法清洗设备领域上均

具备坚实的技术基础，逐步形成较强的核心竞争力。

  在半导体湿法清洗设备方面，公司已具备生产 8-12 寸单片式清洗设备和槽

式清洗设备的相关技术，能够覆盖晶圆制造中包括先进制程逻辑电路、高密度存

储、化合物半导体特色工艺等多个细分领域的市场需求，且已经在各细分领域取

得一线客户的订单。近年来，公司技术创新成果不断增加，截至 2020 年底，公

司湿法设备申请专利 122 项（其中发明专利 74 项），已授权实用新型专利 23 项；

部分机型填补了国产装备在湿法清洗领域的空白。

  公司高纯工艺系统国内龙头地位稳固，形成了以高纯工艺介质提纯、调配、

输送和处理，以及以不纯物控制为核心的技术体系，公司高纯工艺系统已经能够

实现 ppb（十亿分之一）级的不纯物控制，核心技术强于国内竞争者，个别功能

超越国际品牌。目前公司已涵盖高纯工艺系统及设备的设计、生产、安装调试，

配套工程服务及系统维护与检测、厂务托管的全过程，能够为客户提供整体解决

方案。

  另外，公司建立了自主研发的科研创新体系，拥有上海市市级企业技术中心，

下设联合实验室，同时旗下设有 2 个院士专家工作站（半导体领域和光电子领

域）。公司具备高度自主研发水平，实现了设备高度自产，有效控制生产成本。

目前公司拥有覆盖气体类系统，化学品系统、液体类系统等多项核心技术产品，

多项核心产品处于研发阶段，技术储备充足，且公司研发费用持续增长，研发实

力强劲。

    （2）广阔的市场前景及坚实稳定的客户基础为项目产能消化提供了扎实的

市场保障

    高纯工艺系统是泛半导体行业核心工艺。当前泛半导体行业景气度旺盛，政

策扶持力度大，将直接拉升高纯工艺系统的市场需求。另外在国产替代的驱动下，

据 IC Insights 半导体资本支出数据和 SEMI 半导体设备市场数据推算，2020 年

我国高纯工艺市场规模达 73.03 亿元。近年来，芯片制造技术的发展一直是半导

体清洗设备发展的驱动力。随着芯片工艺的不断进步，对清洗设备提出了更高的

技术要求，清洗工序的数量大幅提高，所需的清洗设备数量也将持续增长，给清

洗设备带来了巨大的新增市场需求。

    另外，公司通过多年的经验积累和技术开发，产品和服务不断完善，在高纯

工艺系统和半导体清洗设备领域深耕多年，在行业中形成了良好的口碑和信誉，

积累了一批长期稳定合作的高端客户和合作伙伴，且基本为各自行业的领军企业

或主要企业。高纯工艺领域如上海华力、中芯国际、长江存储、合肥长鑫、士兰

微、西安三星、无锡海力士等众多行业一线客户；半导体湿法设备领域如中芯国

际、北京燕东、TI、华润等。

    产品广阔的市场前景以及公司稳定而坚实的客户基础，有助于顺利消化本次

投资项目的新增产能，保障项目的顺利实施。

    （3）公司良好的生产制造优势和质量管理经验为项目建设提供了充分的保

障

    公司具有先进的生产制造能力，在半导体湿法清洗设备领域具有独立的半导

体湿法事业部，生产的 8 至 12 寸高阶单晶圆湿法清洗设备和槽式湿法清洗设备

已经获得了多个应用领域高端客户的认可，形成了良好的口碑和信誉。在高纯工

艺系统领域，公司可以根据不同行业客户的不同工艺，实现快速、精准设计，充

分满足客户需求，积累了丰富的项目经验，包括水系统及分配项目、年产 10ml

规模注射剂 2,000 万支规模制剂生产线项目、纯水系统改造、水分配通用工程、

抗肿瘤车间、依诺线配液项目、科学城微生物研究、智能化系统集成总承包工程

等项目。

  同时，公司制定了“质量第一、诚实守信、不断创新、与时俱进”的质量方

针，建立了严谨、科学的质量管理体系，在专用设备生产、现场预制、系统安装、

以及售后服务等各个环节建立了全程完备的严格质量控制，部分产品出口至美国、

欧洲，亚太等国际知名企业，产品质量达到国际先进水平。

  公司丰富的生产制造经验及严格有效的质量控制体系为本项目顺利实施奠

定了良好的基础。

     （4）北京亦庄产业聚集的区位优势可以为项目的实施提供一系列协同效应

  北京经济技术开发区（亦庄）作为当前国内集成电路产业聚集度最高、技术

水平最先进的区域之一，已初步形成涵盖“芯片设计、晶圆制造、封装测试、专

用装备、核心零部件及关键材料”等较为完备的集成电路产业链生态，近年来，

亦庄陆续吸引北方华创、屹唐半导体、中电科、华卓精科、国望光学等一批装备

企业聚集，率先在国内建成首条 12 英寸集成电路晶圆生产线，一批代表企业及

研究机构承接了系列国家重大科技专项任务，在关键装备及材料、先进工艺开发

及产业化等方面取得一批代表国家最高水平的成果。

  项目选址在北京亦庄集成电路装备产业聚集区，一方面有助于降低和产业聚

集区内上下游企业原料产品的成本和交易费用，使项目产品生产成本显著降低；

另一方面产业聚集区内产业配套设施齐全、供应链完整、技术人才充沛，公司比

较容易获得产业的配套产品和服务、也能够得到更稳定和有效率的供应链服务、

同时技术人才间的交流也可以帮助公司及时了解产业技术发展趋势，保证项目产

品技术先进性。

  本项目总投资为 33,130.00 万元，其中拟使用募集资金投入额为 13,000.00 万

元。

  本项目全部达产后预计可实现年均销售收入 4.8 亿元，项目投资回报良好。

  本项目拟由公司子公司至纯科技（北京）有限公司负责实施。

  截至本报告公告日，本项目相关备案手续正在办理过程中。

  （三）集成电路大宗气体供应站及配套项目

  本项目将基于公司在大宗气站建设相关的技术和经验积累，为上海集成电路

装备材料产业创新中心有限公司 12 英寸集成电路研发制造生产线，建造大宗气

体供应站及其配套设施。公司负责气站内设备采购、安装调试，生产业主所需高

纯氢气、高纯氩气、高纯氦气、高纯氮气、普通氮气、高纯二氧化碳、高纯氧气、

普通氧气、压缩空气和高纯压缩空气等气体产品。本项目的实施将有利于丰富公

司的产品种类，为公司创造新的业务增长点，增强与集成电路领域客户的粘性，

优化下游客户结构，同时有利于提升我国电子大宗气体的技术水平，加速国产替

代进程。

  项目建设地点为上海市。

  （1）本项目有利于丰富公司的业务种类，为公司创造新的业务增长点

  目前公司的主营产品包括高纯工艺系统、半导体湿法清洗设备、光传感应用

及光学元器件，其中高纯工艺系统仍是公司营收的主要贡献。本项目的实施能够

在巩固现有业务基础上，进一步丰富公司的产品种类，优化产品结构。其次，公

司所属行业竞争加剧，且面对的主要是具有强劲竞争力的国际厂商，公司立志成

为国内领先的半导体工艺装备、工艺系统及材料提供商，代表本土品牌参与国际

竞争，努力突破由国外巨头垄断的市场。本项目的产品能够与公司现有高纯工艺

系统实现协同效应，可进一步提升公司在高纯工艺系统的市场竞争力，同时为公

司创造新的业务增长点。

  （2）本项目有利于形成公司大宗气站业务标杆，从而后续为其他集成电路

客户提供此服务

  本项目是为上海集成电路装备材料产业创新中心有限公司 12 英寸集成电路

研发制造产线配置大宗气体供应站，为其提供生产工艺中所需的高纯工业气体，

保障气体需求。项目的成功实施将能够成为公司此类项目的标杆，从而后续可为

更多的集成电路领域客户提供大宗气体供应站建设服务，有效增强公司与客户之

间的粘性。

  另外，本项目产品是超大规模集成电路、平面显示器件、化合物半导体器件、

太阳能电池、光纤等电子工业生产不可缺少的原材料，被广泛应用于薄膜、刻蚀、

掺杂、气相沉积、扩散等工艺。本项目的成功实施，将能够有效扩大公司客户领

域，优化下游客户结构。

     （3）本项目有利于提升我国电子大宗气体的技术水平，加速国产替代进程

  工业气体是现代工业的重要基础原材料，通常被喻为“工业的血液”。电子

大宗气体是电子行业工厂大规模生产和制造工艺的关键原材料，作为半导体材料

其市场需求仅次于大硅片。电子大宗气体的质量在很大程度上决定了半导体最终

产品性能的好坏，是制约电子行业发展的重要因素。目前国内电子气体的供应主

要被外资气体公司垄断，进口制约较为严重。根据国务院发布的相关数据显示，

中国芯片自给率要在 2025 年达到 70%，而 2019 年我国芯片自给率仅为 30%左

右。在国产半导体崛起进程中，电子大宗气体是中国半导体发展的“卡脖子”难

题。

  本项目的实施有利于提升我国电子大宗气体的技术创新水平，加速国产替代

进程，同时有利于公司紧抓我国电子半导体等新兴产业发展的历史机遇，促进公

司快速发展。

     （1）本项目受国家及地方政府产业政策的支持

  在工业气体方面，工业气体行业是我国产业政策重点支持发展的高新技术产

业之一，近年来国家发布了一系列政策支持本行业的发展。

“专用气体”、“节能型空分设备”等内容列入其中。2017 年 5 月，科技部印发

《“十三五”先进制造技术领域科技创新专项规划》，在关键材料部分提到面向 45-

高纯试剂等高端专用化学品等产品。2018 年 11 月，国家统计局发布的《战略性

新兴产业分类（2018）》，在“1.2.4 集成电路制造”的重点产品和服务中包括了

“超高纯度气体外延用原料”，在“3.3.6 专用化学品及材料制造”的重点产品和

服务中包括了“电子大宗气体、电子特种气体”。

  在半导体产业方面，近年来，国家在财税、投融资、研究开发、进出口等多

个方面出台了一系列政策，大力支持国产半导体产业发展。

电路产业发展的四大任务：一是着力发展集成电路设计业，二是加速发展集成电

路制造业，三是提升先进封装测试业发展水平，四是突破集成电路关键装备和材

料。2015 年 5 月，国务院发布了《中国制造 2025》，指出在集成电路及专用装备

方面，着力提升集成电路设计水平，不断丰富知识产权（IP）和设计工具，突破

关系国家信息与网络安全及电子整机产业发展的核心通用芯片，提升国产芯片的

应用适配能力。此后国家又陆续发布了《关于集成电路生产企业有关企业所得税

政策问题的通知》、《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政

策》、

  《关于支持集成电路产业和软件产业发展进口税收政策的通知》等一系列政

策支持半导体产业的发展。2020 年 5 月，上海市发展和改革委员会发布了《上

海市推进新型基础设施建设行动方案（2020-2022 年）》，提出上海将建设国家集

成电路装备材料产业创新中心等若干先进产业创新基础设施。

  （2）本项目所属行业市场前景广阔

  集成电路产业是电子大宗气体下游主要应用领域之一，近年来，我国集成电

路产业销售额保持高增长态势，根据中国半导体行业协会数据，2013-2020 年中

国大陆的集成电路市场复合增速高达 19.29%。据 Gartner 预测，2020 年到 2024

年，中国大陆的集成电路市场和生产都会以 17%的复合年增长率增长，国内集成

电路制造的市场空间十分宽广。此外，公司深耕半导体行业多年，积累了丰富的

优质客户资源，如中芯国际、华虹华力、华润、士兰微、长江存储、长鑫存储、

海力士、三星、台积电等。

  项目广阔的市场前景以及公司在半导体行业良好的品牌效益和坚实的客户

基础，为本项目的实施提供了良好的保障。

     （3）公司具有丰富的技术、经验和人员储备

  在技术储备方面，公司拥有与本项目建设相关的多项自主知识产权专利技术。

项目在原材料生产中采用公司的空气分离技术，整个空分流程采用先进的全低压

分子筛净化工艺；在生产过程中采用全自动技术控制，工人在控制室通过控制台

对工艺流程中的参数进行观察控制。项目采用的技术、设备成熟可靠，优势显著。

在经验储备方面，公司有多年的特气、大宗气管网施工经验积累，这些经验可以

快速的复制到大宗气站项目。在人员储备方面，公司有一批从事大宗气站工作多

年的资深人员，他们具有丰富的设计、施工、安装、调试、运行经验，可以保证

项目的顺利实施。此外，公司还与上游供应商有良好的合作关系，优质、高效的

产品供应可以保证项目按计划顺利实施。

  本项目总投资为 38,860.00 万元，其中拟使用募集资金投入额为 36,000.00 万

元。

  本项目全部达产后预计可实现年均销售收入 2 亿元，项目投资回报良好。

  本项目拟由公司子公司上海至嘉半导体气体有限公司负责实施。

  截至本报告公告日，本项目相关备案手续正在办理过程中。

  （四）补充流动资金或偿还银行贷款

  公司计划将本次募集资金 33,000.00 万元用于补充流动资金或偿还银行贷款，

以满足公司流动资金需求，从而提高公司的抗风险能力和持续盈利能力。本次募

集资金补充流动资金或偿还银行贷款的规模综合考虑了公司现有的资金情况、实

际运营资金需求缺口以及公司未来发展战略，整体规模适当。

  公司的资产负债率相对较高，存在一定的财务风险。通过公开发行 A 股可

转换公司债券适当降低较高的资产负债率有利于增强公司财务稳健性，防范财务

风险，推动公司业务的未来可持续健康发展。同时，公司所处的半导体设备行业

为资本密集行业，对资本投入需求较高，如果没有大量稳定持续的流动资金进行

补充，将影响公司的后续发展。

  本次公开发行 A 股可转换公司债券募集资金到位补充流动资金或偿还部分

银行贷款后，将极大地缓解公司的财务压力，减少财务费用，提高公司的盈利水

平，增强公司盈利能力。

三、本次发行募投项目对公司经营管理、财务状况等的影响

  （一）本次发行募投项目对公司经营管理的影响

  本次公开发行 A 股可转换公司债券完成后，募集资金将主要用于单片湿法

工艺模块、核心零部件研发及产业化项目、至纯北方半导体研发生产中心项目、

集成电路大宗气体供应站及配套项目及补充流动资金或偿还银行贷款，上述募集

资金投资项目属于国家政策支持领域，为公司现有业务的深化和延伸，符合公司

未来发展路径，具有良好的市场发展前景和盈利能力。项目实施后，将进一步扩

大公司经营规模，提高公司核心竞争力与市场地位。

  （二）本次发行募投项目对公司财务状况的影响

  本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实

力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资

项目的建设和建成达产并产生效益需要一定时间，短期内公司每股收益可能有所

下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的销售规模

提升和利润增长将逐步实现，公司每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业

影响力和可持续发展能力将得到增强。得益于本次 A 股可转换公司债券发行为

公司长远发展带来的潜在价值贡献，预计未来公司的可持续盈利能力、抗风险能

力、市场竞争力以及公司的经营业绩均将得到明显增益，并直接和间接为公司中

小股东持续创造价值。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

  综上所述，本次公开发行 A 股可转换公司债券的募集资金投向符合国家产

业政策及行业发展方向，募集资金投资项目具有良好的发展前景和综合效益，有

利于有效推进公司的发展战略，有利于提高公司的核心竞争力、巩固公司市场地

位，增强公司的综合实力，符合公司及全体股东的利益。

                上海至纯洁净系统科技股份有限公司董事会

查看原文公告

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25142633315873.shtml) | 商业动态 |

<http://biz.jrj.com.cn/2021/08/25142633315873.shtml>

## 九牧再次跻身中国品牌500强 以“品质”驱动“品牌”【金融界】

“能够再次跻身 500 强，是对九牧品牌和品质一种认可。一方面是消费者的认可，这从销售数据上可以看到。另一方面是我们在品牌价值上有较大的增幅，这也证明品牌的健康指数不断大幅增长。这就是我们坚持做品牌的原因。”26日，九牧品牌总裁严桢在世界品牌大会上说，中国品牌走出去势在必行，九牧正是其中的一员。

当天，2019年《中国500最具价值品牌》发布，九牧品牌价值再创新高，以281.69亿元再次跻身中国500强，同比增长27%，连续8年蝉联行业第一。此前，九牧还一举斩获两项ADMEN国际大奖。

图：九牧品牌总裁严桢上台领奖

以“品质”驱动“品牌”

自1990年创立以来，九牧不断创新、坚持品质卓越，致力为用户带来美好生活体验。在品牌实力不断凸显的背后，是九牧在品牌创新、产品创新、技术创新的不断探索与突破。

“对于企业来说，品牌是产品力、渠道力、研发力、生产力和创新力等多个指标的综合体现。品牌的成功取决于获得消费者的认可。”严桢介绍，九牧能够连续多年保持品牌价值的提升，在于苦练“内功”。九牧每年至少投入销售总额的5%到技术研发和产品创新中，并将自主创新作为九牧发展的源动力。

图：2019中国500强最具价值品牌荣誉证书

截至目前，九牧拥有全球5大生产基地、16个工厂；拥有超过2000名研发设计团队，16个实验室，8个研究院，3000多项产品先进专利，不断以技术革新拓宽并形成多元的产品线，以领先的科技和产品推动行业的品质升级。

同时，九牧以消费者洞察作为研发，更强调研发的成果转换。严桢说，九牧坚持产品至上，将“品质”当做“品牌”驱动力。在品牌发展过程中，不断适应市场和消费升级，更新迭代产品和服务，赢得消费者的认可和品质口碑。

“让消费者的体验和感知达成一致，不是自吹自擂做品牌，也不是闷声只做产品，而是让两者达到一个平衡点，这就是九牧品牌价值持续增长的根本所在。”严桢表示。

探索发展新模式、新路径

近年来，九牧大力探索中国品牌发展新模式、新路径，不但提出了“智慧空间”的战略布局，更走上了从智能产业向大健康产业的转型升级。从产业布局到技术创新，从跨界合作到整合营销，加速推动全球化战略布局。

严桢认为“未来，九牧绝对不仅仅是一家厨卫公司，基于大数据，企业与消费者将有更深层次的互动，通过数据更好地了解消费者的需求，更好地为消费者服务，提出相应的解决方案，提升消费者的生活品质”。

2018年，九牧G6干净马桶酷炫揭面，实现智能语音交互功能，解放双手开启智能如厕新时代；2018年10月10日，九牧加州印象系列新品发布，浴室不仅是卫浴空间，更是一个集舒适、健康、趣味为一体的互联智慧空间。2019年上海厨卫展，九牧跨界携手华为打造智慧健康管家，引领5G卫浴新时代。

从智能单品向智慧空间的升级和突破，在严桢看来，九牧将成为一个生活品质提升的平台和健康生活空间的解决方案提供商。“品牌要做的是贴近消费者，通过沟通更好去做研发服务，更好地让消费者知悉和感受品牌。”他说。

严桢指出，中国品牌“走出去”势在必行。一方面是展示形象，由“中国制造”向“中国智造”大步迈进。另一方面，通过走出去参与到全球的行业标准制定，让中国品牌真正立足于世界品牌之林，中国企业完全有能力去做这个事情。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/livenews/2032754) | 快讯 |

<https://wallstreetcn.com/livenews/2032754>

## A股大小指数横盘震荡，中船系个股全线走高【华尔街见闻】

A股大小指数横盘震荡，中船系个股全线走高。

恒生科技指数早盘抹去超3%涨幅转跌，阿里跌超1%，快手跌2.5%，金山软件跌超21%。

国家卫健委：昨日新增本土病例4例，上海2例，江苏1例，云南1例。

据中国石油，大庆古龙页岩油预测地质储量超12亿吨。

工信部：开展无水氯化镁电解生产金属镁技术攻关，推动解决困扰盐湖资源开发利用的技术难题。

联采办回应：华北制药断供是集采首例，中选价格是最高的。

复星医药盘中拉升，郭广昌称复必泰mRNA疫苗审批相关事项“按程序正常推进”。

阿里女员工被侵害案进展：1名嫌犯被批捕。

据环球网援引路透，美国已经批准了供应商数亿美元的许可证申请，允许其向华为出售用于汽车零部件的芯片。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [金融界](http://life.jrj.com.cn/2021/08/25110533315054.shtml) | 商业生活 |

<http://life.jrj.com.cn/2021/08/25110533315054.shtml>

## 传智教育上半年业绩大增，行业竞争优势明显【金融界】

近日，上市公司传智教育(行情003032,诊股)（股票代码： 003032）发布了2021年半年度报告。报告期内营业收入为3.04亿元，同比增长15.21%，实现归属于上市公司股东的净利润同比大幅上升184.9%至2612.7万元。

职业教育优质赛道，政策大力支持发展

今年以来，职业教育领域迎来重大发展机遇，3月国务院常务会议通过了《中华人民共和国职业教育法（修订草案）》，对产教融合和校企合作、支持社会力量举办职业学校、促进职业教育与普通教育学业成果融通互认等作了规定，并从多方面为职业教育发展规定了明确方向。指出职业教育前途广阔、大有可为。5月，最新的《民促法》实施条例落地后，在法规层面确定了国家鼓励企业举办职业教育的方针。

国家政策的鼓励，使得职业教育市场迎来新一轮发展，各路资本开始积极向职业教育涌动，据公开数据显示，2021年上半年职业教育领域共发生21起融资事件，融资总额创下新高，达到62.1亿元。

传智教育作为一家以就业为导向，培养科技人才的职业教育机构，一直紧随国家互联网科技战略及产业发展步伐，始终与软件、互联网、智能制造等前沿技术齐头并进，积极响应了党和国家“大力发展职业教育”、“新一代人工智能发展”号召，有力配合了国家“稳就业”、“教育强国”、“信息化发展”战略。

随着数字技术向各行业快速渗透，企业数字化转型需求迫切，“加快数字化发展，建设数字中国”作为独立篇章也在“十四五”计划纲要中被明确提出。人才问题已经成为制约我国数字经济发展的重要因素，而职业教育一直以来都是数字化人才培养的重要阵地。

疫情稳定学习升温，数字化转型人才先行

2021上半年，国内疫情防控形势日趋稳定，国内经济延续稳定复苏态势，线下授课陆续开始恢复。此外，由于科技的发展和数字化理念的渗透，越来越多的人对数字化学习产生了浓厚的兴趣。传智教育的半年报中显示，其线上及线下短期培训实现营收2.85亿元，同比增长18.6%。

据信通院数据显示：2020年，中国数字经济占国内总GDP的38.6%，整体规模达到39.2万亿元，数字经济已成为我国经济增长的重要支撑，然而技术快速迭代的同时，面临着人才缺乏的难题。

数字化人才的普遍高薪成为了吸引其从业者的又一秘诀，在《2021人才市场洞察及薪酬指南》中指出，数字化转型的加速渗透，促使人才需求持续走高的同时，薪酬待遇也水涨船高。例如，在大数据领域，数据平台研发、数据应用开发和数据产品类部分资深工程师年薪已超150万元。

在环境向好的大前提下，传智教育表示营收的增长，也离不开今年上半年公司研发端不停修炼内功，做了新一轮的教研深化改革，不断磨课、听课、更新讲课方式、培训讲师，产出了更多好课程产品和教学模式，取得了良好的口碑效应，提高了用户购买意愿。

行业核心竞争力优势明显，构建生态化培养模式

据公开数据显示，传智教育每年投入近亿元研发费用，是行业内首家建立课程研究院的机构，组建了千人左右的专职教研及教学团队，运用好课程+好老师的合力教育模式，保障学员的学习效果，成为全行业高品质课程的标杆。

此外，为深化产教融合，第一时间了解科技行业的需求及技术发展趋势，获取项目经验等，传智教育与华为云、百度云、京东人工智能、金山云、库柏特等达成深度合作，与2000多家业内企业共同联合资源共享，通过时刻洞察行业需求，保证课程研发的方向性和技术准确性，保持课程与企业技术无缝接轨。

作为高精尖数字化人才培养的高新技术企业，传智教育一直本着以教研为核心，而高含金量的课程也铸就了传智教育的好口碑，据机构研报显示，传智教育口碑招生规模已达70%，培训就业率90%+，构建了坚实的竞争基础和壁垒，形成良性的经营模式。

目前，传智教育旗下涵盖面授IT教育品牌“黑马程序员”、在线IT教育平台“博学谷”、高等教育品牌“传智专修学院”、素质教育品牌“酷丁鱼”以及IT互联网精英社区“传智汇”和院校服务品牌“院校邦”六大子品牌，共同搭建资源整合共享的数字化平台，探索新的系统化教育形态，构建出前后衔接、相互呼应的分层次教育培养模式，传智教育探索出了一条符合现代化职业教育发展的生态之路，并构建了系统、优质的行业品牌形象。

业内人士表示，我国对数字化人才的需求持续增长，并在政策上给予相关职业教育大力支持，如传智教育这样的A股上市公司，有望迎来新的发展契机，品牌实力将进一步增强。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500002013.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500002013.shtml>

## 华工科技董秘回复：公司与重要客户均保持了共生共荣的长期稳定的合作关系，对于行业竞争，公司的策略是始终做好产品、做好经营，积极进行产品向高端、向前沿升级，强化新产品输出能力，进而提升毛利率【证券之星】

华工科技(000988)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：您好，据了解公司的重要客户华为拥有自己的光模块产品和相关的核心元器件技术，请问公司在未来如何考虑这方面的压力和竞争？公司在客户拥有替代能力的情况下如何保持自己的份额和毛利率？谢谢。

华工科技董秘：投资者您好，公司与重要客户均保持了共生共荣的长期稳定的合作关系，对于行业竞争，公司的策略是始终做好产品、做好经营，积极进行产品向高端、向前沿升级，强化新产品输出能力，进而提升毛利率，感谢您对公司的关注。

华工科技2021中报显示，公司主营收入46.39亿元，同比上升69.04%；归母净利润3.49亿元，同比上升2.21%；扣非净利润3.1亿元，同比上升53.54%；负债率44.19%，投资收益108.6万元，财务费用-3040.95万元，毛利率18.29%。

华工科技主营业务：提供激光智能装备、激光自动化产线、激光全息综合防伪产品、传感器、汽车电子产品、光通信产品的研发、生产及销售。提供产品信息追溯系统的解决方案;提供医疗装备的研发、生产、销售及服务。

公司董事长为马新强。马新强先生:1965年5月出生,中共党员,中国国籍,研究员,曾任本公司第一届、第二届董事会董事、总经理,第三届、第四届、第五届、第六届董事会董事长。现任华中科技大学激光加工国家工程研究中心副主任,武汉华工激光工程有限责任公司董事长,孝感华工高理电子有限公司董事长,武汉华工新高理电子有限公司董事长,武汉华工创业投资有限责任公司董事,武汉华工大学科技园发展有限公司董事。本公司党委书记,第七届董事会董事长、公司总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [中金在线](http://news.cnfol.com/chanyejingji/20210825/29099512.shtml) | 产业经济 |

<http://news.cnfol.com/chanyejingji/20210825/29099512.shtml>

## 翱捷科技IPO：亏损仍在继续 关联交易复杂 未来突围难【中金在线】

6月25日，上交所科创板上市委员会2021年第42次审议会议结果显示，翱捷科技股份有限公司(以下简称翱捷科技)首发过会。

招股书显示，翱捷科技股份有限公司(以下简称翱捷科技)是一家提供无线通信、超大规模芯片的平台型芯片企业。该公司的主营业务为芯片产品、芯片定制业务和半导体IP授权服务三大部分，芯片产品最终应用领域可以分为消费电子和智能物联网设备两大领域。

在阅读该公司提供的上市资料时，《电鳗快报》注意到，直到目前，翱捷科技仍在亏损，报告期内，该公司已亏损26.67亿元，而今年上半年该公司的亏损可能还在继续。除了一直在亏损外，另外引人注目的是翱捷科技错综复杂的关联关系，业内分析人士质疑其中存在利益输送。

2018年至2019年，翱捷科技的基带通信芯片增长幅度高达261%，然而2020年前9个月相比2019年仅增长3.4%。业内人士认为，增速下降是因为行业竞争对手众多，面对行业一众强劲竞争对手，翱捷科技将面临艰难的突围。

边经营，边亏损，亏损仍在继续

招股说明书显示，2017年至2019年及2020年前三季度(以下简称报告期)，翱捷科技分别实现营收0.84亿元、1.15亿元、3.98亿元和7.07亿元;实现归母净利润-9.98亿元、-5.37亿元、-5.84亿元和-21.16亿元，报告期内累计亏损超过42亿元。截至2020年9月30日，翱捷科技合并报表累计未分配利润为-24.67亿元。

针对亏损的情况，翱捷科技的解释是，由于公司所处的蜂窝通信是典型的高研发投入领域，前期需要大额的研发投入实现产品的商业化，公司2015年成立，成立时间尚短，需要大额研发投入保证技术的积累和产品的开发，因此处于亏损状态。

翱捷科技在研发上投入确实比较大。招股说明书显示，报告期内，翱捷科技的研发费用分别为3.67亿元、5.24亿元、5.97亿元和18.68亿元，分别占当期营业收入的435.41%、454.45%、149.96%和264.28%。

然而，业内人士注意到，尽管翱捷科技持续加大在研发方面的投入，但其毛利率却始终低于行业平均值。招股说明书显示，报告期内，翱捷科技的毛利率分别为40.66%、33.1%、18.08%和27.93%，同行业可比公司平均值分别为55.76%、58.03%、56.8%和50.27%。

对此，翱捷科技表示，其以低毛利率迅速扩大市场的策略符合公司现阶段情况。公司以增加市场份额、提高收入为重要目标，围绕新一代通信技术持续研发，逐步进军高毛利率的应用领域，同时通过技术更新、规模化效应，降低产品成本，因此公司未来毛利率有望提升。

上半年预亏至少3.62亿

另外，值得注意的是，翱捷科技2020年的巨额亏损，主要是因为累计发生股份支付费用17.67亿元。公司实现的扣非净利润为-5.72亿元，同比减亏2034.18万元。

翱捷科技表示，股权激励产生的支付费用已一次性摊销完，今年的经营业绩应该会大幅向好。然而，事实并非如此。该公司预计，2021年上半年，其实现营业收入8.17亿元至9.03亿元，同比增长81.18%-100.25%，净利润-3.62亿元至-4亿元，同比增亏1.56亿元-1.93亿元。扣非净利润-3.58亿元至-3.95亿元，同比增亏1.48亿元-1.85亿元。

翱捷科技称，主要是因为市场份额优先的策略下，毛利率略有降低，同时随着公司规模不断扩大，人员成本、产品研发等费用亦保持增长，再加上新产品研发设计投入增加，这些因素叠加导致亏损扩大。

关联关系错综复杂令人生疑

招股书显示，从2017年开始，翱捷科技频繁增资扩股并股权转让，阿里、小米、红杉资本、红土创投、深创投以及TCL等一大批资本纷纷成为其新股东，仅最近一年，该公司就新增了22名股东。目前，公司股东多达46名。

据招股书，2015年，翱捷科技收购Avenue Capital，其核心资产为全资持有的Alphean。Alphean拥有CDMA(2G)、WCDMA(3G)、LTE(4G)技术。2016年，该公司收购江苏智多芯，其拥有GSM(2G)、TD-CDMA(3G)技术。2017年，该公司收购了Marvell移动通信业务，加速了公司原计划在Alphean和江苏智多芯技术基础上逐步研发成熟技术路线。

2019年2月，翱捷科技收购智擎信息100%股权，并吸收相关人员。招股书显示，智擎信息成立于2013年5月，注册资本100万元。2019年底，其净资产为1.36亿元，其股东是黄峰、郭璐佳。翱捷科技表示，为了保障本次收购顺利进行，翱捷科技向黄峰、郭璐佳提供借款100万元，黄峰、郭璐佳则将其持有的智擎信息100%股权质押给翱捷科技。本次交易价格为2000万美元(折合人民币1.39亿元)。

不过，此次收购是一次关联交易。在收购前夕，黄峰入股已翱捷科技。2018年12月29日，翱捷科技增资扩股，注册资本由32516.44万美元增加至33073.87万美元，黄峰认缴出资557.42万美元，增资价格为2.15美元/出资额，占出资额的1.69%，成为其第二大自然人股东。此外，黄峰还并担任翱捷科技AI/安防产品部负责人。

收购智擎信息前夕，智擎信息实际控制人入股翱捷科技，这中间是否存在某种利益安排?

此外，智擎信息还有一个关联方上海越峰信息科技有限公司(以下简称越峰信息)，黄峰配偶郭璐佳曾担任其法定代表人。就在2019年1月，翱捷科技收购智擎信息之前一个月，郭璐佳蹊跷退出越峰信息。

越峰信息经营范围包括“信息科技、网络科技领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术转让”等。

激烈竞争致增速下滑 未来突围难

招股书披露的信息显示，2018年至2019年，翱捷科技的基带通信芯片增长幅度高达261%，然而2020年前9个月相比2019年仅增长3.4%。增速下降是因为行业竞争对手众多，翱捷科技将面临艰难的突围。

目前，翱捷科技在国外的主要竞争对手是高通，国内则面临联发科、华为海思、紫光展锐和乐鑫科技。高通、联发科系无线通信芯片设计行业龙头企业，设立时间均超过二十年，均进行了长时间的高额研发投入，以高通为例，2020财年高通营业收入超过230亿美元，研发费用高达59.75亿美元。

在国内市场上，华为海思、紫光展锐也具有强大的竞争实力。根据Strategy Analytics的数据，翱捷科技2019年蜂窝基带通信芯片产品占据全球基带芯片市场的份额为0.26%，市场份额占比较小。在规模经济十分明显的基带通信芯片行业，规模较小的翱捷科技不得不靠降低价格来抢夺市场。

移动终端芯片指的是功能机或智能手机芯片，当前智能手机行业已呈现寡头化，大品牌手机厂商出于产品的性能稳定性考虑，通常均采用高通或联发科等大型手机芯片设计厂商的芯片，且对于智能手机芯片厂商的客户粘性较高，客户开发难度大。

目前，翱捷科技的公司手机基带芯片仅用于功能机，智能手机尚处于研发阶段。不仅如此，目前各大智能手机芯片生产商开始布局具备5G通信能力的手机芯片，例如2019年1月海思半导体推出了首款5G基带巴龙5000。市场的共识是，下一代手机芯片必须具备5G通信能力，才具备市场竞争力。然而，翱捷科技目前尚不具备批量生产5G手机芯片的能力。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004443.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004443.shtml>

## 秦川物联: 2021年半年报报告【证券之星】

公司代码：688528                      公司简称：秦川物联

              成都秦川物联网科技股份有限公司

                    重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完

    整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、重大风险提示。

    公司已在本报告中阐述了公司在生产经营过程中可能面临的风险因素，敬请查阅第三节“管

理层讨论与分析”之“五、风险因素”部分。

三、公司全体董事出席董事会会议。

四、本半年度报告未经审计。

五、公司负责人邵泽华、主管会计工作负责人李勇及会计机构负责人（会计主管人员）罗媛声明：

    保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

六、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案。

无

七、是否存在公司治理特殊安排等重要事项。

□适用 √不适用

八、前瞻性陈述的风险声明。

√适用 □不适用

    本报告所涉及的公司未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，

请投资者注意投资风险。

九、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

否

十、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

否

十一、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性。

否

十二、其他。

□适用 √不适用

                                                      目           录

         载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报告

         报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

                       第一节             释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义

“公司”或“本公司”   指   成都秦川物联网科技股份有限公司

共青城穆熙        指   共青城穆熙企业管理合伙企业（有限合伙）

共青城华灼        指   共青城华灼企业管理合伙企业（有限合伙）

香城兴申         指   成都市香城兴申创业投资有限公司

山东鑫能         指   山东鑫能物联网科技有限公司

山东世安         指   山东世安物联网科技有限公司

                 以终端智能燃气表为传感器，通过 NB-IoT、LoRa 等通信方式实现

                 网络化、智慧化管理和服务的一种智能燃气表，可在表端实现安全

物联网智能燃气表     指

                 切断、阶梯气价、双向通信、流量监控等功能；同时，为燃气运营

                 商和终端用户提供全方位的综合管理和服务

                 以容积式机械计量为基础，售气管理系统为平台，IC 卡为媒介，通

IC 卡智能燃气表    指   过机械计量、机电转换、电子计量、阀控和信息安全管理的有机结

                 合实现计量、阀控、预付费和管理的智能燃气表

                 利用柔性薄壁测量室测量气体流量的容积式燃气表，可用作智能燃

膜式燃气表        指

                 气表的一种基表

                 应用无线通讯技术和物联网技术，实现数据远传和远程控制的一种

物联网智能水表      指

                 智能水表

流量计          指   用以测量瞬时流量或累计流量的器具

                 在计量功能的基础上，还具有预付费、智能阀控、阶梯气价、信息

智能燃气表        指

                 安全管理等智能功能的燃气表

                 是通信网和互联网的拓展应用和网络延伸，它利用感知技术与智能

                 装置对物理世界进行感知识别，通过网络传输互联，进行计算、处

物联网          指

                 理和知识挖掘，实现人与物、物与物信息交互和无缝链接，达到对

                 物理世界实时控制、精确管理和科学决策目的

                 又称窄带物联网，是由 3GPP 标准化组织定义的一种技术标准，是

NB-IoT       指

                 一种专为物联网设计的窄带射频技术

                 是美国 Semtech 公司采用和推广的一种基于扩频技术的超远距离无

LoRa         指   线传输方案。LoRa 网络主要由终端(可内置 LoRa 模块)、网关(或称

                 基站)、Server 和云四部分组成，应用数据可双向传输

本报告期、报告期     指   指 2021 年 1-6 月

元、万元、亿元      指   人民币元、人民币万元、人民币亿元

股票           指   每股面值 1 元的境内上市人民币普通股股票

             第二节       公司简介和主要财务指标

一、 公司基本情况

公司的中文名称            成都秦川物联网科技股份有限公司

公司的中文简称            秦川物联

公司的外文名称                 Chengdu Qinchuan IoT Technology Co.,Ltd.

公司的外文名称缩写               QCIOT

公司的法定代表人                邵泽华

公司注册地址                  成都市龙泉驿区经开区南四路931号

公司注册地址的历史变更情况           报告期内无变更

公司办公地址                  成都市龙泉驿区经开区南四路931号

公司办公地址的邮政编码             610100

公司网址                    http://www.cdqckj.com/

电子信箱                    zhengquanbu@qinchuan-meters.com

报告期内变更情况查询索引            不适用

二、 联系人和联系方式

           董事会秘书（信息披露境内代表）                                   证券事务代表

  姓名                   李    勇                                   夏   丽

 联系地址     成都市龙泉驿区经开区南四路931号                         成都市龙泉驿区经开区南四路931号

  电话                028-84855708                             028-84855708

  传真                028-84855708                             028-84855708

 电子信箱      zhengquanbu@qinchuan-meters.com          zhengquanbu@qinchuan-meters.com

三、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称              《上 海 证 券 报》《中 国 证 券 报》《证 券 日 报》《证券时报》

登载半年度报告的网站地址               http://www.sse.com.cn/

公司半年度报告备置地点                证券事务部

报告期内变更情况查询索引               不适用

四、 公司股票/存托凭证简况

(一) 公司股票简况

√适用 □不适用

                                  公司股票简况

  股票种类       股票上市交易所及板块                  股票简称            股票代码         变更前股票简称

   A股        上海证券交易所科创板                  秦川物联             688528            -

(二) 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

五、 其他有关资料

□适用 √不适用

六、 公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

                                               单位：元 币种：人民币

                         本报告期                      本报告期比上年

       主要会计数据                               上年同期

                        （1－6月）                      同期增减(%)

营业收入                    153,131,462.18     134,941,541.62          13.48

归属于上市公司股东的净利润            16,865,772.44      27,339,147.97         -38.31

归属于上市公司股东的扣除非经常性

损益的净利润

经营活动产生的现金流量净额           -65,657,880.92     -25,012,569.97         不适用

                                                            本报告期末比上

                        本报告期末               上年度末

                                                            年度末增减(%)

归属于上市公司股东的净资产           746,307,304.06     754,641,531.62          -1.10

总资产                     968,319,632.40     990,283,654.56          -2.22

(二) 主要财务指标

                                    本报告期         上年同        本报告期比上年

           主要财务指标

                                    （1－6月）        期          同期增减(%)

基本每股收益（元／股）                               0.10      0.22          -54.55

稀释每股收益（元／股）                               0.10      0.22          -54.55

扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）                     0.08      0.21          -61.90

加权平均净资产收益率（%）                             2.22      8.95    减少6.73个百分点

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）                   1.85      8.70    减少6.85个百分点

研发投入占营业收入的比例（%）                          11.77      8.18    增加3.59个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

  报告期内，公司实现营业收入 15,313.15 万元，

                            同比增长 13.48%,主要系公司持续开拓新客户，

且物联网智能燃气表销量持续增长所致。

  报告期内，公司实现净利润 1,686.58 万元，同比减少 38.31%；实现扣除非经常性损益后的净

利润 1,404.11 万元，同比减少 47.17%。主要系（1）IC 卡智能燃气表、物联网智能燃气表销售价

格降幅较大，毛利率下滑；（2）中小燃气运营商回款较差，应收账款余额进一步增加，信用减值

损失增加；（3）进一步加大研发投入，研发费用增加；（4）持续开拓新的市场，销售人员增加，

导致市场开拓费、人员薪酬等均有所增加。

七、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

八、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

                                         单位:元 币种:人民币

             非经常性损益项目                 金额          附注（如适用）

非流动资产处置损益                            11,701.74

越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免

计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符

合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助       1,683,279.62

除外

计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费

企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资

时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益

非货币性资产交换损益

委托他人投资或管理资产的损益

因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备

债务重组损益

企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等

交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益

同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益

与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性

金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生

的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、

交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益

单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回             60,000.00

对外委托贷款取得的损益

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产

生的损益

根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整

对当期损益的影响

受托经营取得的托管费收入

除上述各项之外的其他营业外收入和支出                   -46,565.62

其他符合非经常性损益定义的损益项目                    34,639.08

少数股东权益影响额

所得税影响额                              -487,884.86

合计                                 2,824,680.85

九、 非企业会计准则业绩指标说明

□适用 √不适用

              第三节     管理层讨论与分析

一、 报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一）主要业务、主要产品情况

  公司是从事智能燃气表的研发、制造、销售和服务的高新技术企业，将精确计量、智能控制、

数据通信、信息安全等核心技术与精密仪表制造融合，并提供燃气运营管理软件。报告期内，公

司主要业务、主要产品未发生重大变化。公司目前的主要产品有物联网智能燃气表及其运行体系、

IC 卡智能燃气表、膜式燃气表、工商业用燃气表、物联网智能水表。

  物联网智能燃气表集感知技术、控制技术及物联网技术为一体，通过 NB-IoT 或 LoRa 通信方

式进行信息传输，与智能燃气表综合管理软件组成物联网智能燃气表运行系统，借助物联网技术

实现产品和服务的智能化升级，是物联网技术在智慧燃气的典型应用。

  公司“物联网智能燃气表及其运行体系”涵盖了燃气运营商、燃气用户对天然气运营管理及用

气安全实时监控的需求，可实现智能计量、远程预付费管理、实时阶梯气价、双向通信、流量监

控、故障分析及防爆安全切断报警、燃气数据统计分析与用户习惯分析、数据共享与信息安全管

理等功能，可满足燃气运营管理网络化、智能化、信息化的需求，具有安全性高、数据统计精准、

双向通信、运行维护成本低等优势，逐步成为智能燃气表行业的发展趋势。

  公司物联网智能燃气表运行系统拓扑图如下：

  IC 卡智能燃气表是将机械与电子计量技术、机电转换技术、智能阀控技术、信息安全技术、

防爆安全切断技术和一体化结构设计融为一体的智能计量燃气表，能够实现燃气用户预付费管理，

较传统入户抄表方式，可节省更多的人力资源，燃气用户可持 IC 卡前往售气网点购气，解决了燃

气行业“入户难、抄表难”等问题，降低了燃气运营商管理成本。公司 IC 卡智能燃气表具有计量准

确、阀控可靠、智能控制、信息安全等特点。

  公司的膜式燃气表产品采用两室四腔结构，是利用柔性膜片计量室进行测量的气体体积计量

装置，主要由机芯、外壳、计数器等组成。其基本原理是把气体通入体积恒定的计量室，充满后

再排出，在此过程中，通过一定的传动机构，把充排气的次数转换为体积，并反映到计数器上显

示出来，可实现燃气的机械计量，满足燃气运营商对燃气计量的基本需求。

  物联网智能水表是一种利用现代传感与信号处理技术、物联网通讯技术、嵌入式计算机和软

件技术等对用水量进行计量并进行用水数据传递及结算交易的新型水表。物联网智能水表可定时

将计量信息及表具运行状态信息通过 NB-IoT 网络上传到管理系统平台，且支持数据交互，具有

实时通信、定时上报、远程调价、阶梯计价、远程抄表、远程阀控、报警器联动等功能，支持在

线充值、金额结算。

（二）主要经营模式

  公司根据行业技术趋势及公司发展战略，制定了中长期技术发展规划。公司的技术与产品的

研发采用项目制，按产品研发控制的项目、目标要求以及测算方法，全过程监控各项目的实施，

确保按预期的项目进度交付符合设计要求的产品，满足过程要求，提高过程效率和有效性。实施

项目责任制和计划管理，建立项目负责人负责制，项目核心组成员主要来自技术中心，质量、生

产、销售等部门配合，充分调动和利用多个职能部门的资源投入到新产品开发，缩短开发周期。

购。公司采购的原材料包括智能燃气表主控芯片、通信模块、电子元器件、五金零部件、工程塑

料、钢材等各类原材料和零部件。供应部负责选择供应商，对供应商进行资质审核。供应商提供

样品经技术中心或质量管理部测试、生产运营部试用合格后，由质量管理部、供应部等相关部门

联合评审后进入合格供应商名录。供应部根据生产运营部物料需求，并经副总经理批准后，向供

应商下达采购订单，并通知供应商发货。

  公司采用“以销定产”并根据市场情况适当备货的生产模式，即公司主要根据订单并结合市场

需求及销售预测，制定生产计划，适当备货并组织生产。公司拥有全自动环保电泳生产设备、全

自动壳体智能生产线、全自动燃气表基表柔性装配智能生产设备以及全自动膜式燃气表基表检验

线等，采用互联网技术、传感技术、机器人、专用检测手段、视觉技术、计算机辅助制造、二维

码追溯等智能制造技术生产基表的生产线和自检线，在充分考虑设计、制造、测量、环保、安全

等要求的基础上，对所需生产设备、检测设备、试验设备进行合理规划，配置基础设施良好，打

造柔性生产线。在生产过程实时管控，信息实时反馈，实现了燃气表基表生产与检测的自动化，

保证了产品工艺设计和技术的匹配度，提高产品质量的稳定性。

  公司产品销售主要采用直销模式，经过多年的市场营销布局，基本建立了覆盖全国的营销服

务网络，并与众多下游客户形成了长期的合作关系。

（三）所处行业情况

  近年来，我国天然气的消费需求不断增长，带动了燃气表市场持续增长；随着天然气的进一

步普及、阶梯气价政策的推行、信息技术进步，以及燃气运营商对燃气表智慧化管理服务水平需

求的提升，燃气表市场规模持续扩大。智能燃气表的市场需求与天然气消费量、燃气表存量替换

以及智能燃气表的渗透率等因素密切相关，未来的发展驱动力主要取决于天然气消费量持续上升、

燃气表强制更换、智慧城市建设带来的燃气运营管理需求的增长。

动 2G/3G 物联网业务迁移转网，建立 NB-IoT（窄带物联网）、4G 和 5G 协同发展的移动物联网

综合生态体系，实现 NB-IoT 网络县级以上城市主城区普遍覆盖，重点区域深度覆盖；推动 NB-IoT

模组价格与 2G 模组趋同，引导新增物联网终端向 NB-IoT 和 Cat1 迁移。推进移动物联网应用发

展，治理智能化方面，以能源表计、消防烟感、公共设施管理、环保监测等领域为切入点，助力

公共服务能力不断提升，增强城市韧性及应对突发事件能力。

县城智慧化改造的通知》，通知要求，要推进县城公共基础设施数字化建设改造。加快交通、水

电气热等市政领域数字终端、系统改造建设。

《规定》特别提出，鼓励高层民用建筑推广应用物联网和智能化技术手段对电气和燃气设施进行

监控和预警。

  随着我国深入推进移动物联网技术的发展，加快新型城镇化进程，逐步加大新型基础设施的

建设力度，物联网智能终端将呈现爆发式增长。物联网智能燃气表也将迎来快速发展的机遇。

  智能燃气表作为精密计量仪器，是精密仪表制造与计量技术、智能控制、通信技术、信息管

理、数据安全等各学科技术的综合运用，其制造工艺精细，质量控制要求高。新产品从设计、试

制到批量生产需要由经验丰富的专业化技术和运营团队执行。行业内企业只有经过多年的积累，

拥有较高素质的科研人员、富有经验的技术人员和熟练技工后，方可具备专业化的研发能力和生

产能力。

  公司核心产品物联网智能燃气表是由感知单元、控制单元、信息存储单元、无线通信模块组

成的物联网终端，具有燃气体积测量、流量感知、电压检测、环境磁场检测、燃气泄漏检测等感

知功能和远程预付费管理、远程阀控、智能保护、信息安全管理、安全切断等功能。公司物联网

智能燃气表符合城市燃气运营商的未来发展需要，未来需求会继续增加。

  公司以智能燃气表为核心产品，是国内少数同时具备燃气表基表及智能控制部分的设计和制

造能力的企业之一。公司以自主研发的核心技术为基础，采用一体化结构设计和全流程的制造工

艺，生产的智能燃气表性能稳定、功能齐备，部分关键/主要技术指标优于欧洲、日本标准。

  公司拥有中国发明专利 135 项、134 项实用新型专利以及 10 项外观专利，主编及参编国家标

准共 23 项。

      公司的智能燃气表产品在计量性能指标、安全性能指标、温度适应性、机电转换误差、阀门

气密性与耐用性、接头扭矩等技术指标方面相较于同行业公司具有优势。公司产品凭借公司的市

场先发优势和技术领先优势，品牌知名度较高，市场占有率较高，近几年销售规模和市场份额在

持续提升。

      公司致力于实现城市公用事业的智慧化管理和服务，在智慧燃气领域纵向深化的同时，向智

能水表、智能热能表、智能流量计等行业拓展，建立智慧水务体系、智慧供热体系等。报告期内，

公司实现物联网智能水表业务销售收入 217.98 万元、智能流量计销售收入 51.32 万元。

二、 核心技术与研发进展

      公司拥有机械计量技术、壳体密封技术、温度转换技术等十大核心技术，均为自主研发取得。

      （1）机械计量技术

      ①机械计量精度控制技术

      机械计量误差与气体瞬时流量密切相关，不同的气体流量状态下，皮膜极限位置及机械运动

阻力影响燃气表计量腔室的回转体积，造成燃气表在各个流量点计量误差不一致。公司自主研发

的“回转体积定位技术”、“刚性连杆系统无急回技术”、“温度转换技术”的综合运用，实现对机芯

角度组件的精确定位、摇杆和曲柄构成的刚性连杆系统的参数控制，实现了将回转体积变化控制

在一个微小的范围内，使燃气表机芯运行系统往复运动的周期性压力波动降至最低程度，实现计

量误差曲线可控，达到欧盟仪器指令 MID 所规定的 1.5 级表的要求。

      ②宽量程计量技术

      民用燃气用户一般使用灶具、热水器、壁挂炉等燃气器具，不同燃气器具用气的流量不同，

造成燃气流量差异较大，传统燃气表量程范围有限，用户使用时易超出量程范围，导致计量不准

确。

      公司自主研发的“误差曲线控制技术”采用微调装置，对燃气表前进角进行调节，控制燃气表

的误差曲线，扩大燃气表的量程比，采用该技术的宽量程燃气表（qmin 0.016 m³/h，qt 0.25 m³/h，q

max   6 m³/h），使高区范围度（qmax /qt）扩宽达到 24（6/0.25），量程比（qmax /qmin）由 150 左右提高

到 375（6/0.016）

             ，是市场多数膜式燃气表的 2.4 倍，同时满足 G1.6（qmin 0.016m³/h，qt 0.25 m³/h，

qmax 2.5 m³ /h）、G2.5（qmin 0.025 m³/h， qt 0.4 m³/h，q max 4 m³/h）

                                                              、G4.0（qmin 0.04 m³/h，qt 0.6 m³/h，

q max 6 m³/h）三种规格型号产品的计量要求，适应居民用气冬夏用量范围宽的需求。

      （2）壳体密封技术

      公司采用电阻焊技术，对表壳和表接头的连接方式进行创新，根据金属材料属性、材料厚度、

接触面积等因素，在焊接时控制电流大小、焊线位置、焊接时间等，攻克了薄壁焊接易穿孔的技

术难点，将表壳和表接头融为一体，避免安装不当或意外受力造成的燃气表接头泄漏的风险，保

证了燃气表的密封性。

  （3）温度转换技术

  公司自主研发的“温度转换技术”，通过对热敏材料特性的研究，利用热敏材料热胀冷缩特性，

设计了温度转换装置，自动调节刚性连杆系统参数，将不同温度下气体体积转换至标准温度下体

积进行计量，使计量不受环境温度影响，保证了燃气表计量准确性和计费的公平性。

  （4）电子计量技术

  公司在设计阶段将机械计量单元和电子计量单元同步设计，使机械计量单元和电子计量单元

参数匹配，并采用创新的双干簧管设计，通过“电子脉冲缓存技术”、“抗磁干扰计量技术”等技术，

保证电子计量的准确性，将电子计数和机械计数的误差控制在百万分之一之内，优于欧洲技术报

告 CEN/TR16061：2010《智能燃气表》中万分之二及欧洲标准 EN16314：2013《燃气表附加装置》

中万分之五的机电转换误差要求。

  （5）智能控制技术

  智能控制技术是实现燃气表的智能化的关键技术，公司通过多年的技术积累、对用户需求了

解以及发展趋势的判断，开发出“智能燃气表控制软件”，与控制芯片、硬件电路、机电阀等构成

燃气表的智能控制系统，实现用气的智能控制和管理。通过智能燃气表控制软件可对流量、电池

电量、磁环境、燃气泄漏等信息进行实时采集和智能计算分析处理，在超流、超时、高电压、低

电压、磁干扰等异常状况时，燃气表可以自动切断阀门或经远程实现阀门关闭，实现智能控制。

通过对燃气表流量的监测，当监测到流量异常时，智能燃气表能够及时关闭阀门，并通过液晶屏、

蜂鸣器进行报警，具备了异常大流量、微小流量、燃气泄漏等安全切断功能，有效杜绝火灾及爆

炸等危险事故的发生，提升了对安全用气的管理，利于用户更加安全的使用燃气。

  （6）机电阀技术

  燃气表机电阀多采用螺杆传动和蜗杆传动，存在开关阀电流过大、电池低电量无法关阀、部

件磨损不能关阀、泄漏量大等问题。公司通过“阀门自动卸载和解锁技术”、“多级齿轮减速箱减速

增力技术”、“增力密封技术”、“低泄漏的阀门启闭技术”等技术开发出双向无堵转齿轮传动的燃气

表专用机电阀，实现了开关阀稳定可靠。

  （7）低功耗技术

  ①智能控制低功耗技术

  智能燃气表使用电池供电，系统功耗分为静态功耗和运行功耗。公司智能燃气表产品在一体

化结构设计中采用了低静态电流的电源设计方案、微功耗主控芯片、低功耗外围电路和数据交互

的双时钟分时工作机制，最大限度减少功耗；使用嵌入式实时操作系统，合理、有效的利用主控

芯片资源，可并发处理多任务，提高任务处理效率，实现低功耗设计，使 IC 卡智能燃气表静态电

流＜30μA，物联网智能燃气表静态电流＜20μA，低于国家标准 50μA 的需求，从而提高了电池的

使用寿命。

  ②数据传输低功耗技术

  公司综合运用“冒泡与差异化唤醒组合技术”，在表端智能控制模块中预先设定电池低电量、

强磁保护、超时保护、超流保护、余额不足等自动冒泡条件，以及定时冒泡条件下，自动唤醒通

信模块，由模块自动向传感网络系统发送信息。在其余时间里，表端处于休眠状态，通过模块中

的程序算法，为不同的表端设置了差异化的唤醒周期，实现错峰唤醒以及通信，提高了通信的成

功率，减少了重复通信的次数，既满足了表端状态监控、远程管理控制的实时性要求，又有效降

低了智能燃气表的功耗。

  公司采用“网络 IP 地址管理技术”，使物联网智能燃气表的数据在指定通信模块中传输，减少

通信时的地址解析时间和数据处理量，进一步降低物联网智能燃气表的功耗。

  ③通信抗干扰技术

  公司通过燃气表主控芯片嵌入式软件实现智能燃气表的计量、传输、阀控等功能。主控芯片

在实际工作中容易受到过程通道干扰和供电系统干扰等电磁干扰，从而影响燃气表计量准确与使

用安全，公司将硬件抗干扰技术与软件抗干扰技术相结合，解决通信过程中出现的同频干扰、信

道干扰等通信异常，有效提升了燃气表的通信抗干扰能力。

  （8）信息安全技术

  智能燃气表产品涉及用户个人信息、用气信息、燃气运营商业务信息等的传输与保护问题，

如信息数据被非法窃取，将可能产生管理失控、阀门被非法控制等情形，存在安全风险。

  公司的智能燃气表采用自主研发并综合运用消息认证码信息校验技术、循环冗余信息校验技

术、入侵检测技术、历史追溯信息校验技术、高级密钥实时升级技术等，提高表端信息的安全性；

在物联网智能燃气表内置信息安全模块，负责对通信进行管理，对通信设备进行通信鉴权和信息

交互鉴权，保证燃气表通信的安全性和业务的合法性。

  （9）智慧管理与服务技术

  ①传感网络管理技术

  传感网络管理系统采用微服务架构，有效支撑处理物联网智能燃气表的庞大数量终端连接后

的业务处理需求；采用集群模式、异步处理、缓存技术，解决高并发问题；采用分布式模式，规

避了单点故障，为系统提供了高可用性、高可靠性；采用非对称加密、签名等技术手段，能有效

保障数据的安全传输。系统运维方面，基于容器化的自动编排、持续集成、自动部署等技术，使

系统具有易维护性、可扩展性。同时网络管理采用代理（PROXY）模式，根据物联网终端与传感

网络管理平台的通信特性(包括 NB-IoT、LoRa、LoRaWan 等)，划分为通信服务和前置通信服务。

通信服务负责处理主站与产品间的交互逻辑和交互数据协议，前置通信服务封装通信特性及通信

服务与产品交互的数据，实现异构通信技术兼容，网络管理系统可对不同厂家、不同通信方式的

物联网终端进行通信兼容和管理。

     ②燃气运营商智慧管理系统

     基于燃气行业多年经验积累，公司采用微服务架构、数据库读写分离、缓存技术、反向代理

技术、数据仓库等先进技术，构建了基于云技术的综合管理系统。该系统集日常燃气业务受理、

客户档案、抄表计量、表具管理、收费、财务、安检、报装改造、维修、呼叫支持、统计分析等

功能于一体，对燃气运营商的客户服务部门业务进行全面管理。通过与传感网络管理系统的接口，

全面管理燃气表的运行和维护。

     综合管理系统提高了燃气运营商的管理水平，实现了对燃气业务的精细化管理，提高了客户

服务的满意度。

     ③用户服务

     为了改善用户体验，公司开发了客户服务 APP、微信公众服务号、自助服务终端等，实现缴

费、自助抄表、IC 卡写卡、远程阀门控制、业务申请（报装改造、维修、险情上报）等功能，并

为燃气运营商提供消息发布、广告发布等功能。

     ④云平台

     公司研发了云平台，实现了数据的高性能传输、缓存、计算、路由、分发、广播、点到点数

据服务、大规模高并发访问能力，为燃气运营商提供传感云、管理云及服务云，支持云端的 SaaS

和 PaaS 服务。其中 SaaS 服务主要包括访问认证接口、身份注册、验证接口、服务订阅接口、服

务发布接口、数据文件同步接口、时钟同步接口、燃气表访问接口、网络设备访问接口、个人账

户访问接口等；PaaS 服务，整合管理平台的管理功能、数据功能、流程功能、统计分析功能、逻

辑处理功能等，提供服务整合所需要的服务组件，供政府平台和社会运营商平台进行二次开发。

     (10)气体超声流量检测技术

     公司采用专用声道长度自锁定结构，结合专有的探头匹配机制和软件算法，使各探头具有相

同的响应与群延时功能，自动锁定声道零点，提升计量精度，采用多声道协作设计，每一声道独

立精准计量，声道协作实现声道互检，发现异常自动排除或报警，提高可靠性。

     报告期内，公司新增 29 项实用新型专利、参编了 1 项国家标准。

     报告期内获得的知识产权列表

                      本期新增               累计数量

               申请数（个）   获得数（个）             申请数（个）           获得数（个）

发明专利             24           0               428             135

实用新型专利           17           29              239             134

外观设计专利           1            0               14              10

软件著作权            25           13              187             175

其他               -            -                -               -

     合计          67           42              868             454

注：实用新型专利获得数仅计算有效期内数量。

                                                                    单位：元

                        本期数                 上期数             变化幅度（%）

费用化研发投入                 18,027,708.77       11,033,558.21            63.39

资本化研发投入                                -                -                -

研发投入合计                  18,027,708.77       11,033,558.21            63.39

研发投入总额占营业收入比

例（%）

研发投入资本化的比重（%）                          -                -                -

研发投入总额较上年发生重大变化的原因

√适用 □不适用

  研发投入较上年同期增长 63.39%，系（1）本期加大研发人员招聘力度，研发人员人数增加，

人员薪酬较上年同期增加 409.22 万元；（2）本期加大研发投入力度，研发材料较上期增加 141.46

万元；（3）研发楼达到预定可使用状态，转为固定资产并投入使用，折旧费用增加。

研发投入资本化的比重大幅变动的原因及其合理性说明

□适用 √不适用

√适用 □不适用

                                                                                                              单位：元

                                                                   进展或

          项目名                       本期投入           累计投入

序号                 预计总投资规模                                         阶段性           拟达到目标       技术水平        具体应用前景

           称                         金额             金额

                                                                    成果

                                                                                                     通过对基于 LORA 技术的物

           基于                                                                                        联网智能燃气表进行升级，

          LoRa 技                                                               满足客户差异化的使             满足了客户在不同场景中的

                                                                                            与行业竞争对

          术的物                                                                  用环境，丰富公司产品            需求，提高了产品的传输距

          联网智                                                                  类别，提升公司影响力            离，增加传输成功率，提升

                                                                                              平

          能燃气                                                                   和产品竞争力。              了公司产品竞争力，特别是

          表升级                                                                                        对公司拓展国际市场，起着

                                                                                                           重要作用。

                                                                                                     超声波智能流量计具有无可

          超声波                                                                  拓展产品品类，在安    与行业竞争对   动件、无磨损、无压损、无

          量计                                                                    到国内领先水平。      平      量精度高，能满足不同用户

                                                                                                             需求。

                                                                                                     在原有技术的基础上，提升

          LoRa 通

                                                                               为不同的终端设备提              通信模块及物联网网管性

          信模组

                                                                   升级优         供数据传输通道，实现            能，并开发 LoRaWAN 通信

                                                                    化          稳定、可靠的数据传             模块及网关，支持不同国家

          网网关

                                                                                   输。                及地区的频段，满足国际市

           升级

                                                                                                           场的需求。

                                                                                                     QNMS3.0 系统主要应用于表

          智慧燃

                                                                               有效支撑系统接入海             具厂家对终端设备的统一管

          气传感                                                      持续优

          网络平                                                       化

                                                                                  能力。                 容不同厂家的管理服务平

          台升级

                                                                                                     台。满足管理平台与表端的

                                                                                           数据传输可靠、准确、高效

                                                                                                性。

    智慧燃

                                                                                           主要应用于为燃气运用商提

    气服务                                                              持续满足用户智慧用

    平台升                                                                气的需求。

                                                                                               控制。

     级

    智能燃

                                                                     使用磁阻采样，兼容市

    气表新

                                                                     场需求，适应公司自动

                                                                     化生产线，提升公司产

    装置的

                                                                       品竞争力。

    研发

                                                                     以燃气运营业务需求

                                                                     为出发点，结合前期智

    智慧燃                                                              慧燃气管理平台和智             通过该系统平台的研发，促

    气物联                                                              慧燃气云平台等研发             进燃气运营商管理模式的革

    管理平                                                              据管理、智能数据分             为客户提供更好的服务，助

     台                                                               析、设备运行状态监控             力公司燃气业务发展。

                                                                     等功能为一体的综合

                                                                       性管理平台。

                                                                                           采用有磁脉冲采样方式，外

    智能水

                                                                                           置式机电分离结构，标准化

    表机电                                                              标准化设计，实现适用

                                                                                           设计，自动化生产，进一步

    一体化                                                              于自动化生产的智能

    及新采                                                              水表，提升公司影响力

                                                                                           适应性，提高了产品的竞争

    样装置                                                               和产品竞争力。

                                                                                           力，为大力拓宽智慧水务市

    的研发

                                                                                            场，奠定了坚实的基础。

    智慧燃                                                              通过建立综合地下管             主要应用于节点距离测算场

    气管网                                                              线信息管理系统以及             景、查询统计场景、管网分

    管理平                                                              地下管线数据库，建立            析场景等，它完全打破了国

    台地理                                                              一个切实可行的信息             内现有燃气综合管理平台对

     信息监                                                              更新机制，实现地下管              日益庞大、密集的管线无法

     测系统                                                              线信息的动态管理和               管控的现状，将整个管网系

                                                                      数据共享，为企业的发              统数字化，可对管线状态实

                                                                      展提供多元化的服务。              时监测，提供数据分析，可

                                                                                              以通过软件对燃气管网进行

                                                                                                 可视化管理。

     基于自                                                              充分应用信息化、自动              实现智能燃气表的自动化装

     动化装                                                              化、智能化手段，将产              配与自动化检测，在产品标

     配与检                                                              线、产品、信息、管理              准化的基础上，扩展客户定

     测的物                                                               等智能工厂的各维度              制化的功能与需求，在满足

     联网智                                                              高度互联，实现智能燃              客户需求的同时，保障产品

     能燃气                                                               气表自动化生产及管              的功能稳定，从而提高公司

     表的研                                                              理，提高产品质量和生              产品竞争 ，扩大公司产品销

      发                                                                    产效率。                     量。

                                                                       准确及时的采集传输

                                                                       数据和下达远传控制

     智慧燃                                                              指令等，制定统一的、

     气管网                                                              合理的、有效的下位机

     管理平                                                               数据采集协议。采用              满足燃气运营商数据采集、

     采集与                                                              式，终端设备为客户端                  需求。

     监控系                                                              (CLIENT)，后台为服务

      统                                                               端(SERVERT 通讯式，

                                                                       加强终端和后台之间

                                                                          的会话特性。

                                                                       以水务公司对终端设

     智慧水

                                                                       备的业务运营需求为              满足水务公司对水务运营业

     务物联

                                                                      出发点，开发一套水务              务的需求，信息化管理物联

                                                                      综合信息管理平台，提              网智能水表、智能流量计和

     管理平

                                                                       升公司的智能水表竞              水务管网节点等终端设备。

      台

                                                                            争力。

                                                                        将智能燃气表技术、

                                                                        NB 物联网技术、超声

     超声波

                                                                        波技术推广至超声波              拓宽公司的产品线，提升公

                                                                        智能燃气表上，完善计              司产品的市场竞争力。

     气表

                                                                        量仪表的抄收、管控的

                                                                             系统。

                                                                        采用超声波技术设计

                                                                        智能水表，配套嵌入式

                                                                        程序新的逻辑算法，该

     超声波                                                                                       丰富公司智能水表的品类，

                                                                        产品具有运行稳定、易

                                                                        于安装、计量准确可

      表                                                                                             力。

                                                                        靠、非接触测量、量程

                                                                        比宽、压力损失小、节

                                                                          约能源等特点。

                                                                        构建一套具有感知控

                                                                        制平台、传感网络平

                                                                        台、管理平台和用户平

                                                                        台，集燃气体积量和燃

                                                                        气组分等数据采集、数             天然气能量计量物联网系统

     天然气

                                                                        据双向通信、体积转              满足天然气管道输配和贸易

     能量计

     量物联

                                                                        析、数据存储、燃气业             供销差，提升贸易公平性，

     网系统

                                                                        务管理、天然气输配过              实现数据管理的智能化。

                                                                        程的运营维护等软硬

                                                                        件系统和功能于一体

                                                                        的天然气能量计量物

                                                                            联网系统。

合计    -    108,893,500.00   18,027,708.77                      -             -          -           -

                                              单位:万元 币种:人民币

                    基本情况

                                   本期数           上期数

公司研发人员的数量（人）                         150          117

研发人员数量占公司总人数的比例（%）                  23.51         20.00

研发人员薪酬合计                           1,077.51      668.29

研发人员平均薪酬                            7.48          6.02

                     教育程度

            学历构成               数量（人）             比例(%)

硕士及以上                                18           12.00

本科                                   105          70.00

大专及以下                                27           18.00

合计                                   150         100.00

                     年龄结构

            年龄区间               数量（人）             比例(%)

合计                                   150         100.00

□适用 √不适用

三、 报告期内核心竞争力分析

(一)     核心竞争力分析

√适用 □不适用

     经过多年的积累，公司在自主创新方面取得了一系列成果，拥有多项自主研发的核心技术，

智能燃气表系列产品性能优良，满足用户“安全用气、公平用气、智慧用气”的需求。

     公司自主研发的“家用智慧燃气物联网管理系统”入选中国电子技术标准化研究院“物联网标

准与应用实验室工业和信息化部重点实验室”行业应用展示项目；“面向智能燃气表的物联网系

统”2020 年 7 月被列为国家重点研发计划之“科技助力经济 2020”重点专项项目。

  公司产品在智能计量、智能阀控方面的技术指标在国内处于领先地位，在机电转换误差、电

子计量误差、开关阀电流、开关阀时间、机电阀使用寿命、阀门泄漏量等指标上，优于欧洲标准

和日本标准。

  公司在自主掌握核心技术的同时也积极参与燃气表、智慧城市和网络信息安全相关的国家标

准、行业标准、地方标准或团体标准的制定和修订，是“全国工业过程测量控制和自动化标准技术

委员会”温度、流量、机械量、物位、显示仪表、执行器和结构装置分技术委员会（SAC/TC124/SC1）

委员单位；是“全国信息技术标准化技术委员会”物联网分技术委员会（SAC/TC28/SC41）委员单

位、智慧城市标准工作组成员单位（SAC/TC28/WG28）；是“全国信息安全标准技术委员会”信息

安全评估工作组（SAC/TC260/WG5）、信息安全管理工作组（SAC/TC260/WG7）、大数据安全

标准特别工作组（SAC/TC260/SWG-BDS）成员单位。公司核心技术人员权亚强被全国信息技术

标准化技术委员会授予标准化工作先进个人。

  公司主编两项国家标准，具体为 GB/T 30269.903-2018《信息技术 传感器网络第 903 部分：

网关 逻辑接口》和 GB/T 36330-2018《信息技术 面向燃气表远程管理的无线传感器网络系统技

术要求》。

  公司参与 GB/T39841-2021《超声波燃气表》、GB/T32201-2015《气体流量计》、《物联网面

向智慧城市技术应用指南》、《计量器具控制软件的通用要求》等 23 项国家标准的制定。其中,

GB/T39841-2021《超声波燃气表》是本报告期内新参与制定的国家标准。

  公司通过技术研发、标准制定，掌握了与智能燃气表、智慧城市相关的技术发展方向，率先

进行技术研究和新产品开发，形成技术储备。

  除燃气表相关技术与产品、智能水表相关技术与产品的研发外，公司还拥有超声波气体流量

计、智能热能表及相应的系统管理软件等技术储备及产品储备，公司公用事业计量产品线及相关

服务将逐步丰富和完善，为未来持续成长奠定良好基础。

  公司注重研发团队建设及核心技术人员的培育，以邵泽华为代表的公司核心管理与技术团队

拥有多年智能燃气表领域的研发、制造、销售、服务和管理经验。

  公司研发人员具备机械制造与计量技术、传感通信技术、物联网技术等各领域技术的综合应

用能力，并拥有嵌入式软件及管理软件的开发能力。新产品从设计、试制到批量生产需要由经验

丰富的专业化技术团队执行。通过长期的技术研发、标准研究与制定，并进一步落地为成熟的商

业产品，保证产品的计量准确性、安全性及智慧化服务。

  截至 2021 年 6 月 30 日，公司研发人员为 150 人，占公司员工总数的比例为 23.51%。研发团

队员工年龄、学历、从业年限结构合理。

  （1）一体化结构设计技术

  公司的智能燃气表产品采用整机一体化结构设计，从基表设计开始即考虑机械计量与机电转

换、智能阀控、数据传输及信息安全等多种技术指标参数及性能的综合要求，从基表生产到智能

表单元组装采用一体化结构设计和整体制造工艺流程，在产品结构上将计量、采样、阀门、主控

电路等单元集成密封，保护电子部件不受环境影响而出现干扰和失效的情形，实现了智能燃气表

产品的全密封结构，避免了外购基表二次拆装加工过程中容易产生的适配性、密封性、安全性等

问题。

  （2）全流程的制造工艺

  公司燃气表的核心零部件及整机均自主设计和自主生产，具备模具加工、注塑、机械加工、

表面处理、基表及阀控部件生产、智能表集成及检测等完整工艺流程。在生产过程中实行全面质

量管理，从零部件的原材料采购开始即进行严格的品控，通过采购高品质材料、精益生产，使得

燃气表零部件特性（伸缩性、抗腐蚀性、抗老化性等）满足产品设计要求，提高零部件之间结构

及参数的匹配性，避免因零部件失效或过早老化导致计量不准确和密封性降低引发的泄漏风险，

保证产品的质量同时降低了智能燃气表的整体生产成本。

  公司始终秉承客户至上的营销服务理念，经过多年的市场营销布局，逐步建立起了专业化的

营销服务网络，在长期的营销服务过程中积累了大量营销服务经验，并与众多下游客户形成了长

期的合作伙伴关系。

  （1）覆盖全国的营销网络

  在营销服务网点设立上，公司建立了重庆、宝鸡、乌鲁木齐、郑州、石家庄、长春、合肥、

长沙、北京、贵阳、西安、济南、淄博、南昌共 14 个办事处，销售网络基本覆盖全国大部分区域，

并具备全国性的售后服务能力。

  （2）良好的客户结构

  公司客户结构良好，是中国燃气、港华燃气、昆仑能源、新天然气、浙江能源、华润燃气等

全国和地区大型燃气集团合格供应商，并建立了良好的合作关系，通过持续的技术优化和产品迭

代稳定并深化与客户的合作关系。

(二)   报告期内发生的导致公司核心竞争力受到严重影响的事件、影响分析及应对措施

□适用 √不适用

四、 经营情况的讨论与分析

  报告期内，公司实现营业收入 15,313.15 万元，同比增长 13.48%。公司积极把握市场机遇，

稳健经营，继续加快市场布局，优化营销网络，提高市场占有率。在激烈竞争的市场环境下，报

告期内实现物联网智能燃气表销售数量同比增长 43.58%，物联网智能燃气表销售收入同比增长

同时积极布局中小集团客户和各地城市燃气客户，市场开拓取得一定的进展。随着用户（燃气运

营商、终端用户）对燃气表智能化需求的提升，政府关于环境保护与能源结构调整、智慧城市、

气化人口目标等政策推动，智能燃气表占燃气表的比重持续提升、渗透率持续提升，智能燃气表

市场稳步增长。

  受燃气运营商收益率下降的影响，产品价格竞争激烈，加之报告期内芯片、钢材、铜等原材

料成本上涨，导致智能燃气表的毛利率普遍下降，报告期，公司实现净利润 1,686.58 万元，同比

减少 38.31%。公司通过智慧工厂建设和产品标准化建设，有效控制了生产成本，确保公司的综合

竞争力及市场占有率。一方面，公司不断推进智慧工厂建设，在智能制造方面，积极推进智能燃

气表研发生产基地改扩建项目的进一步建设，实现了高度自动化的智能燃气表生产线，提升了生

产效率、提高了产品质量和稳定性、减少操作人员，降低了人工成本，扩大了产能。另一方面，

公司推进产品标准化建设，制定了原材料采购、生产工艺、生产管理等环节的标准，提高原材料

利用率，促使了公司生产管理工作高效化、计划化和现代化，有效控制了生产成本。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来

会有重大影响的事项

□适用 √不适用

五、 风险因素

√适用 □不适用

(一) 核心竞争力风险

  下游燃气运营商为进一步提高自身运营效率、为燃气用户提供更便捷的服务，对燃气表及综

合管理软件的智能化、信息化提出了更高要求。智能燃气表生产企业需要通过不断开发新技术、

新产品以满足市场需求的变化。如果公司不能继续强化自身的核心竞争力，则公司在日趋激烈的

市场竞争中将处于不利地位。

  一方面，公司需结合市场需求对现有智能燃气表产品、综合管理软件进行不断更新、升级；

另一方面，公司还将开发超声波流量计等新产品、新技术，上述技术创新与产品开发需要投入大

量的人力和物力。...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-24 | [中金在线](http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210824/29098513.shtml) | 个股资讯 |

<http://sc.stock.cnfol.com/ggzixun/20210824/29098513.shtml>

## 晚间公告热点追踪：停牌核查结束 大妖股上能电气明日复牌【中金在线】

炒股就看金麒麟分析师研报，权威，专业，及时，全面，助您挖掘潜力主题机会！

【停牌核查结束！大妖股上能电气明日复牌，曾10天飙涨260% 还有多少空间？股民：“明天继续涨停”】

8月24日消息，上能电气公告，公司股票停牌期间，公司就股票交易异常波动的相关事项进行了核查。经核查，近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。公司、控股股东和实际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项。公司2021年半年度报告将于2021年8月30日披露，公司严格遵守内幕信息知情人登记制度，不存在泄露业绩情况的情形。鉴于相关自查工作已经完成，经公司申请，公司股票将于2021年8月25日开市起复牌。

在8月10日晚，上能电气公告称，因近期公司股价异常波动，11日开始停牌核查，这是公司第二次停牌核查。早在8月2日，上能电气就因股票交易异常波动停牌核查，8月9日复牌当日便再封涨停。与此同时，公司还发布风险提示称，公司用于分布式光伏项目的组串式逆变器收入占比均较小，公司短期业绩影响具有不确定性。

资料显示，上能电气是一家专注于电力电子产品研发、制造、销售的高新技术企业。公司专注于电力电子变换技术，运用电力电子变换技术为光伏发电、电化学储能接入电网以及电能质量治理提供综合解决方案。在“双碳”目标下，储能在电力系统中的重要性逐渐增强。因此，储能被多家机构认为是确定的高景气行业。

值得注意的是，、这次停牌前的10个交易日，上能电气股价累计上涨263.79%。不可置否的是，上能电气之所以在二级市场上备受青睐，离不开储能市场带来的“东风”。

股价疯涨的上能电气业绩却并没有股价那么亮眼，最近两个报告期，上能电气一直存在增收不增利的情形。财务数据显示，2020年，上能电气实现营业收入10.04亿元，同比增长8.82%；对应实现的归属净利润为7745万元，同比下降7.62%；2021年一季度，上能电气实现营业收入1.6亿元，同比增长51.54%；对应实现的归属净利润为1557万元，同比下降17.33%。

7月23日，国家发改委、能源局印发的《关于加快推动新型储能发展的指导意见》指出，到2025年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变；到2030年，实现新型储能全面市场化发展。有部分媒体将上能电气列为相关受益对象。

8月10日，两部委发布《关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》，储能市场再度迎来利好。

除政策段以外，上能电气也在向外释放信号。7月以来，公司在互动平台回复投资者称，公司组串式逆变器产品“具备业界最高标准的组串I-V扫描与智能诊断功能，体现了公司在光伏逆变器技术领域的全球领先优势”“实现了光伏电站最佳发电量和最优容配比设计”“可以用于整县推进中的分布式光伏项目”。

深交所曾就股票大涨情形于7月29日向上能电气下发关注函，关注函显示，部分媒体将上能电气列为储能相关政策的受益对象。深交所要求上能电气补充说明公司相关产品最近一年一期在储能领域的应用情况、销售金额及占比，结合在手订单情况说明相关业务是否对公司短期业绩具有重大影响，并充分提示相关风险。

对此，关注函要求上能电气，补充说明公司组串式逆变器的关键性能指标，并结合行业技术现状说明互动易相关表述是否准确，是否经过详实的论证，“最高标准”“全球领先”“最佳”“最优”等表述的对比口径和数据来源。

上能电气后续回复称，“最高标准”是指公司相关产品通过测试，属于该规范认定的最高等级；“全球领先”是指依据上述规范标准，该产品具有“全球领先”性；“最佳”是指实现发电量最大化的设计理念；“最优”是指该款250KW组串式逆变器产品可适配多种电池组件，实现电站最优容配比设计。

需要指出的是，上能电气表示，以上描述单指公司250KW组串式逆变器的相关性能指标，公司其他种类产品并无此特定性能。检索年报发现，2020年度、2021年一季度，上能电气储能相关产品收入分别为6014.57万元、1146.24亿元，占公司营业收入比重为5.99%、7.16%。

上能电气表示，目前储能行业的商业模式尚未完全清晰，仍处于探索期；且储能暂不具备经济性，政策的具体实施细则和执行方案有待明确，对光伏和储能市场的影响存在不确定性。

此外，关注函还提及此前上能电气部分董监高集体减持，公司是否存在利用信息披露和互动易平台答复影响股票交易、拉抬股价以配合股东减持的情形，并补充相关人员近一个月买卖公司股票的情况。

截至8月10日收盘，上能电气报174元/股，总市值为229.7亿元。

目前，上能电气尚未披露2021年半年报、业绩快报以及预告。

上述公告一出，上能电气的股民纷纷议论起来。

有网友表示，“明天继续涨停”“重大利好，起飞”。

与此同时，也有网友不看好并表示，“这次停盘时间太长了，3天后大股东减持，凶多吉少”“5个跌停走起”。

【热点】

华辰装备股价异动：数控轧辊磨床的价格呈下降趋势

连续三日涨停的华辰装备(300809)8月24日晚披露股票交易异常波动公告：近几年，随着竞品竞标价格下降，数控轧辊磨床的价格呈下降趋势，如果未来竞争进一步加剧，产品价格和毛利率有下降的可能，对公司未来的盈利能力将产生一定的影响，请广大投资者注意投资风险。

海天精工股价异动：“工业母机”相关政策细则尚未明确和出台

海天精工(601882)8月24日晚披露股票交易异常波动公告：公司关注到近期媒体报道涉及公司所属行业及“工业母机”等内容，源于国务院国有资产监督管理委员会近日召开党委扩大会议，提及针对工业母机等行业加强关键核心技术攻关。上述会议涉及内容的相关政策细则尚未明确和出台，后续政策如何实施、对行业产生何种影响存在不确定性。

中信重工股价异动：与华为签订战略合作框架协议 未对具体合作交易做出安排

中信重工(601608)8月24日晚披露股票交易异常波动公告：公司与华为技术有限公司于8月24日签订了《全面战略合作协议》，双方将共同建设“少人化”“无人化”生产矿井。该战略合作框架协议的签署双方尚未对具体合作交易做出安排。该协议的签订对公司2021年度经营业绩预计不会产生影响，对公司长期经营影响尚需后续具体业务合作的推进及实施情况而定。

上能电气：停牌核查结束 25日起股票复牌

上能电气(300827)8月24日晚间公告，停牌核查结束，公司不存在应披露而未披露信息。公司股票将于2021年8月25日(星期三)开市起复牌。

华昌化工：氢能源产业拓展短期内不会对经营业绩产生重大影响

华昌化工(002274)8月24日晚间公告，预计氢能源产业拓展发展规划的落实，短期内不会对公司经营业绩产生重大影响；由于公司在落实发展规划过程中，采取稳健的策略，因此不会对公司经营活动、财务状况、现金流量等产生重大影响，相关风险受控。

格力电器：回购股份比例达到4% 耗资120.93亿元

格力电器(000651)8月24日晚间公告，截至2021年8月23日，公司第三期回购计划已通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份2.46亿股，占公司截至2021年8月23日总股本的4.09%，支付的总金额为120.93亿元(不含交易费用)。

石英股份股价异动：半导体石英产品营收增幅较快 但营收占比相对较小

石英股份(603688)8月24日晚披露股票交易异常波动公告：近年来，公司半导体石英产品营收增幅较快，但该类业务目前在总体营收中占比相对较小；目前公司在建项目受到疫情等因素的影响，建设进度有所滞后，存在不能按期投产的可能性。

中国电信股价异动：不存在应披露而未披露的重大信息

中国电信(601728)8月24日晚披露股票交易异常波动公告：公司不存在应披露而未披露的重大信息。公司A股股票于8月23日和24日连续两个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过20%，敬请广大投资者注意投资风险。

【业绩】

江苏银行：上半年净利润101.99亿元 同比增25.2%

江苏银行(600919)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为307.37亿元，同比增长22.67%；归母净利润101.99亿元，同比增长25.20%；基本每股收益0.64元。报告期末，不良贷款率为1.16%，较年初下降0.16个百分点；拨备覆盖率282.14%，较年初提升25.74个百分点。报告期内，集团实现利息净收入223.86亿元，同比增长33.17%。

光峰科技：上半年净利润同比增956.81% 影院业务收入基本恢复

光峰科技(688007)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为11.05亿元，同比增长54.28%；归母净利润1.51亿元，同比增长956.81%；基本每股收益0.33元。报告期内，家用业务收入快速增长，影院业务收入基本恢复。

方大炭素：上半年净利润同比增153% 石墨电极产品量价齐升

方大炭素(600516)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为23.64亿元，同比增长44.57%；归母净利润5.02亿元，同比增长153.01%。报告期，大宗商品涨价，下游市场需求好转，公司石墨电极产品相比去年同期量价齐升。

紫光国微：上半年净利润同比增117.84% 主要业务板块订单饱满

紫光国微(002049)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为22.92亿元，同比增长56.54%；归母净利润8.76亿元，同比增长117.84%。报告期内，公司所处各细分行业均呈现高景气度，下游需求旺盛，主要业务板块订单饱满，经济效益显著。公司车规级安全芯片方案已导入众多知名车企，并实现批量供货。

立讯精密：上半年净利润30.89亿元 同比增21.73%

立讯精密(002475)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为481.47亿元，同比增长32.08%；归母净利润30.89亿元，同比增长21.73%；基本每股收益0.44元。上半年，在部分新产品导入且尚未进入量产阶段的情况下，公司仍然坚持投资未来，累计研发投入26.29亿元，致力于实现企业的长期可持续发展。

火炬电子：上半年净利润同比增100.55% 军工客户订单迅速提升

火炬电子(603678)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为24.12亿元，同比增长60.92%；归母净利润5.51亿元，同比增长100.55%。报告期内，受下游市场强劲需求，公司军工客户及贸易业务订单迅速提升，本期元器件收入取得较大增幅，各项指标均明显上升。

容百科技：上半年净利润同比增491% 高镍三元正极材料出货量同比增长约135%

容百科技(688005)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为35.92亿元，同比增长191.69%；归母净利润3.21亿元，同比增长491.36%；基本每股收益0.72元。公司主营业务高镍三元正极材料订单饱满，出货量同比增长约135%，营业收入较上年同期大幅增长。2021年，公司同步推进湖北五期、遵义二期、韩国一期产能扩建，预计年底正极材料总产能实现12万吨以上。

恒逸石化：上半年净利润22.34亿元 同比增16.95%

恒逸石化(000703)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为609.23亿元，同比增长54.57%；归母净利润22.34亿元，同比增长16.95%；基本每股收益0.61元。报告期内，公司聚酯产品(含长丝、短纤、切片)相比去年同期量价齐升。

唐人神：上半年净利润1.76亿元 同比降59.29%

唐人神(002567)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为108.34亿元，同比增长37.21%；归母净利润1.76亿元，同比下滑59.29%；基本每股收益0.16元。公司2021年1-6月生猪出栏86.95万头，同比增长210.20%。报告期内，生猪价格持续下跌，同时，玉米、豆粕等饲料原料价格大幅上涨，造成公司养猪业务盈利水平同比下降。

山东高速：上半年净利润13.34亿元 同比增419%

山东高速(600350)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为65.74亿元，同比增长62.32%；归母净利润13.34亿元，同比增长419.08%；基本每股收益0.26元。受上年同期因疫情及免通行费政策影响导致可比数据偏低。

楚江新材：前三季度净利预增80.67%至105.90%

楚江新材(002171)8月24日晚间发布业绩预告，预计2021年前三季度归母净利3.58亿元至4.08亿元，同比增长80.67%~105.90%。报告期内，基础材料板块“铜合金板带产品升级、产能置换及智能化改造项目”达产；军工新材料及其特种装备业务板块“飞机碳刹车预制体扩能建设目”及“碳纤维热场预制体产业化项目”一期建成投产，顶立科技搬迁完成后生产经营恢复正常。

珀莱雅：上半年净利润2.26亿元 同比增26.48%

珀莱雅(603605)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为19.18亿元，同比增长38.53%；归母净利润2.26亿元，同比增长26.48%；基本每股收益1.13元。公司营业收入变动主要系线上销售营收增长，2021年上半年度销售费用8.07亿元，占营业收入比例为42.09%(上年同期占比为33.04%)。本期的形象宣传推广费同比增加3.16亿元，同比增长94.47%。

华峰铝业：上半年净利润同比增177% 汽车行业市场需求旺盛

华峰铝业(601702)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为31.08亿元，同比增长82.72%；归母净利润2.4亿元，同比增长177.13%；基本每股收益0.24元。报告期内下游汽车行业市场需求旺盛，同时去年新冠疫情对行业的影响，导致收入同比增长较高。

腾达建设：上半年净利润5.95亿元 同比增154.86%

腾达建设(600512)8月24日晚间披露半年报，公司上半年营收33.86亿元，同比增长91.24%；净利润5.95亿元，同比增长154.86%；基本每股收益0.37元。

珠江啤酒：上半年净利润同比增26.3% 高端啤酒销量同比增长23%

珠江啤酒(002461)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为22.18亿元，同比增长10.51%；归母净利润3.11亿元，同比增长26.30%；基本每股收益0.14元。报告期内公司完成啤酒累计销量62.34万吨，较去年同期增长10.25%，其中高端啤酒销量同比增长23.01%，2019年推出的高端产品97纯生销量同比增长121.03%。

华昌化工：上半年净利润同比增6266% 产品价格上涨

华昌化工(002274)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为47.98亿元，同比增长74.18%；归母净利润8.76亿元，同比增长6266.47%；基本每股收益0.92元。公司表示，2020年度受疫情影响所处行业经济低迷，报告期内产品价格上涨，且近年来本公司进行技术改造及产业拓展，在报告期得到释放或体现。

创维数字：上半年净利润2.84亿元 同比增59%

创维数字(000810)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为45.75亿元，同比增长23.37%；归母净利润2.84亿元，同比增长59.09%；基本每股收益0.27元。2021年上半年，智能终端&宽带连接业务占公司营业收入比重为67.22%，其中宽带连接业务增长42.29%。受益全球范围的宽带化、光纤化、数字化及IP化，宽带网络连接设备增幅较大。

传音控股：上半年净利润17.32亿元 同比增58.71%

传音控股(688036)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为228.53亿元，同比增长65.06%；归母净利润17.32亿元，同比增长58.71%；基本每股收益2.17元。上年同期因疫情等因素对销售收入有一定影响； 今年以来，公司继续保持在非洲市场的竞争优势，同时积极拓展新市场，加强品牌宣传推广力 度，销售规模有所增长。

中微公司：上半年净利润3.97亿元 同比增233.17%

中微公司(688012)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为13.39亿元，同比增长36.82%；归母净利润3.97亿元，同比增长233.17%；基本每股收益0.74元。公司2021年上半年刻蚀设备收入为8.58亿元，较去年同期增长约83.79%，毛利率达到44.29%。

迎驾贡酒：上半年净利同比增长78% 稳步提升系列产品价格

迎驾贡酒(603198)8月24日晚间披露半年报，公司实现营业收入20.86亿元，同比增长52.46%，净利润5.91亿元，同比增长77.63%。产品管理上，聚焦生态洞藏系列，打造洞藏产品重点市场，洞藏产品市场份额快速提升；稳步提升系列产品价格，有效促进老产品销售回暖；完善经销商产品组合，产品结构得到进一步优化。

国联证券：上半年净利润3.79亿元 同比增17.98%

国联证券(601456)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为11.3亿元，同比增长37.42%；归母净利润3.79亿元，同比增长17.98%；基本每股收益0.16元。报告期内，公司证券投资业务实现收入2.69亿元，同比增长42.58%。

中国铝业：上半年净利润同比增长8511%

中国铝业(601600)8月24日晚披露半年报，报告期内，公司实现营业收1207.35亿元，同比增长43.55%；净利润30.75亿元，同比增长8，511.00%。下半年，公司将做好自采矿、煤炭保供和控价，保障氧化铝和电解铝的稳产、满产、高产；加大市场拓展力度，加快落实进口矿营销策略，扩大外销规模，提高市场占有率。

今世缘：上半年净利润同比增长30.92% 加快D20/D30布局培育

今世缘(603369)8月24日晚披露半年报，公司上半年营收38.5亿元，同比增长32.2%；净利润13.35亿元，同比增长30.92%。报告期内，公司加快结构升级，出台了今世缘品牌激活战运作计划、营销策略优化等指导方案。加快D20/D30布局培育，统筹配称推广资源，促进了品牌激活。

中国外运：上半年净利润同比增长77.93% 空运通道、海运代理及合同物流业绩较快增长

中国外运(601598)8月24日晚披露半年报，2021年上半年，公司实现营业收入616.77亿元，同比增长55.38%；净利润达到21.63亿元，同比增长77.93%。2021年上半年，公司以“五通道+一平台+N个产品事业部”为核心，紧抓市场机遇，加快形成全网运营格局，有效提升全程供应链运营能力，实现空运通道、海运代理及合同物流业绩较快增长，同时来自合联营公司的投资收益大幅增加。

江苏舜天：预计上半年亏损5400万元 出现通讯器材业务债权逾期

江苏舜天8月24日晚间公告，预计上半年亏损5400万元；公司在半年报期后出现了通讯器材业务债权逾期等情况，预计对逾期客户的债权单项计提信用损失准备约1.04亿元，重新评估信用风险对上半年净利润的影响约为-6995万元。

艾力斯：伏美替尼上市销售 上半年营收增长37212%

艾力斯(688578)8月24日晚披露半年报，2021年上半年，公司实现营业收入1.21亿元，同比增长37，211.85%；净利润为亏损7834.18万元，上年同期亏损1.34亿元。公司用于治疗非小细胞肺癌的国家1类新药伏美替尼正式获批，开始上市销售，营业收入和毛利均大幅增加。

大商股份：上半年净利润4.98亿元 同比增78.53%

大商股份(600694)8月24日晚间披露半年报，公司上半年营收43.76亿元，同比增长10.26%；净利润4.98亿元，同比增长78.53%；基本每股收益1.71元。

中钢国际：上半年净利润同比增66.93% 拟10派1元

中钢国际(000928)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为64.98亿元，同比增长7.93%；归母净利润3.67亿元，同比增长66.93%；向全体股东每10股派发现金红利1.00元。

安记食品：上半年净利润2679.62万元 同比增12.60%

安记食品(603696)8月24日晚间披露半年报，公司上半年营收2.55亿元，同比增长42.92%；净利润2679.62万元，同比增长12.6%；基本每股收益0.11元。

阳煤化工：上半年同比扭亏 盈利3.36亿元

阳煤化工(600691)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为94.45亿元，同比增长14.76%；实现归母净利润3.36亿元，公司上年同期亏损6.18亿元；基本每股收益0.14元。本期化工市场行情好转，子公司经营情况好转，盈利能力增强；此外，上期包含已处置的丰喜集团、正元集团、寿阳化工、深州化工等不良资产。

中盐化工：上半年净利润同比增长634.76% 主营产品量价齐升

中盐化工(600328)8月24日晚披露半年报，报告期内，公司实现营业收入57.22亿元，同比上升47.36%；实现净利润7.69亿元，同比上升634.76%。上半年聚氯乙烯、糊树脂、纯碱等主营产品量价齐升。

上海家化：上半年净利润同比增55.84% 拟回购股份

上海家化(600315)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为42.1亿元，同比增长14.26%；归母净利润2.86亿元，同比增长55.84%；基本每股收益0.42元。上海家化同日披露回购预案，回购资金4672.77万元至9344.31万元，回购价格不超过75.97元/股。

东方盛虹：上半年净利润同比增1720%

东方盛虹(000301)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为156.91亿元，同比增长65.43%；归母净利润11.47亿元，同比增长1720.30%；基本每股收益0.24元。本期产能、销量增加以及产品销售单价上涨，其中化纤业务营业收入较上年同期增长41.49%。

国泰君安：上半年净利润80.13亿元 同比增46.93%

国泰君安(601211)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为219.18亿元，同比增长38.62%；归母净利润80.13亿元，同比增长46.93%；基本每股收益0.89元。

西南证券：上半年净利润6.86亿元 同比增60.17%

西南证券(600369)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为19.58亿元，同比增长20.75%；归母净利润6.86亿元，同比增长60.17%；基本每股收益0.10元。

中国宝安：上半年净利润同比增402.95% 新能源汽车行业市场需求提升

中国宝安(000009)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为80.21亿元，同比增长101.73%；归母净利润6.8亿元，同比增长402.95%；基本每股收益0.26元。报告期，新能源汽车行业市场需求提升，集团旗下新三板挂牌企业贝特瑞拥有锂离子电池负极材料完整产业链，报告期内实现净利润7.3亿元，同比增长232.45%。

【增减持】

美的集团：何享健耗资10亿元累计增持0.19%公司股份

美的集团(000333)8月24日晚间公告，6月3日至7月7日，何享健累计增持公司股份1355.98万股，占公司总股本的比例为0.19%，增持股份金额为10亿元。此次增持后，何享健先生持有公司股份3116万股，占公司总股本的比例为0.44%。

高澜股份：科创投资拟减持公司不超3.66%股份

高澜股份(300499)8月24日晚间公告，持股比例3.66%的股东科创投资，计划6个月内以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份，计划减持数量不超过1017.68万股，即不超过公司总股本比例的3.66%。

康泰医学：多名股东拟合计减持不超7.28%股份

康泰医学(300869)8月24日晚间公告，绥芬河市康泰投资股份有限公司等9名股东拟通过集中竞价交易或大宗交易方式，合计减持不超过7.28%公司股份。

斯达半导：股东兴得利拟减持不超1%股份

斯达半导(603290)8月24日晚间公告，持股比例15.82%的股东兴得利计划通过集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过160万股，占公司总股本的1%。

惠云钛业：朝阳投资拟减持公司3%股份

惠云钛业(300891)8月24日晚间公告，持股比例22.19%的股东朝阳投资，计划3个月内通过集中竞价方式，或以大宗交易方式合计减持公司股份不超过1200万股，占本公司总股本比例3%。

泰和科技(维权)：复星创泓拟减持不超7%股份

泰和科技(300801)8月24日晚间公告，持股11.97%的公司股东上海复星创泓股权投资基金合伙企业计划自十五个交易日后的6个月内以集中竞价交易的方式或6个月内以大宗交易的方式合计减持公司股份不超过1512万股(占公司总股本比例7%)。

【合同中标】

硕贝德：成为东风日产车联网5.0 5G天线的供应商

硕贝德(300322)8月24日晚间公告，公司近日收到了东风日产的《东风汽车有限公司乘用车零部件供应商承制通知书》，确认公司成为其车联网5.0 5G天线的供应商。

中国建筑：近期获得重大项目金额合计486.7亿元

中国建筑(601668)8月24日晚间公告，公司近期获得重大项目金额合计486.7亿元，占2020年度营业收入的3.0%。

【重大投资】

华翔股份：拟10亿元投建产业园 生产白电压缩机零部件、汽车零部件

华翔股份(603112)8月24日晚间公告，公司与洪洞县政府拟就打造临汾装备制造产业签订《华翔(洪洞)智能科技产业园项目建设合作框架协议》，项目总投资金额约为10亿元，项目将建设生产车间及购买生产设备，主要生产白电压缩机零部件、汽车零部件等产品。

南亚新材：拟7.8亿元投建高性能覆铜板智能工厂

南亚新材(688519)8月24日晚间公告，全资子公司江西南亚拟以自有资金7.8亿元投资建设年产1，500万平方米高端显示技术用高性能覆铜板智能工厂项目，项目建设周期18个月。

贵研铂业：下属公司拟投建汽车尾气高效催化转化技术产业化项目

贵研铂业(600459)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为176.87亿元，同比增长60.87%；归母净利润3.07亿元，同比增长41.31%；基本每股收益0.54元。另外，公司控股子公司贵研催化的控股子公司的贵研东营公司投资建设汽车尾气高效催化转化技术产业化项目，项目总投资3亿元，拟建成二条600万升/年柴油机(含CNG)催化剂生产线，项目建设期2.5年。

国泰君安：10亿元参设基金 关注中概股回归机会等领域

国泰君安(601211)8月24日晚间公告，全资子公司证裕投资拟初始认缴10亿元，参与投资赛领二期基金，并最终投向注册于开曼的开曼二期基金以开展具体的项目投资。该基金将加大对“一带一路”沿线国家尤其是欧洲和东南亚国家的关注，增加对中概股回归机会的关注。重点聚焦TMT、先进制造、医疗健康、新消费四大行业。

【再融资】

兴业证券：拟配股募资不超过140亿元

兴业证券(601377)8月24日晚披露配股预案，拟按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售，募集资金总额预计为不超过140亿元，扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金。

中科电气：拟定增募资不超22.06亿元 用于锂电材料等项目

中科电气(300035)8月24日晚披露定增预案，公司拟定增募资不超过22.06亿元，用于湖南中科星城石墨有限公司年产5万吨锂电池负极材料生产基地项目、年产3万吨锂电池负极材料及4.5万吨石墨化加工建设项目等。

海容冷链：拟定增募资不超10亿元 用于高端立式冷藏展示柜扩产项目

海容冷链(603187)8月24日晚间披露半年度报告，公司2021年半年度实现营业收入为15.06亿元，同比增长48.92%；归母净利润1.63亿元，同比增长2.00%；基本每股收益0.71元。公司同日公告，拟非公开发行股票募集资金总额不超过10亿元，扣除发行费用后，募集资金用于年产100万台高端立式冷藏展示柜扩产项目以及补充流动资金项目。

【并购重组】

老百姓：14.28亿元收购华佗药房51%股权

老百姓(603883)8月24日晚间公告，公司拟以自有资金14.28亿元(含贷款)收购华佗药房51%的股权。华佗药房2020年含税销售额约17.41亿元，现拥有门店715家。华佗药房整体估值28亿元，按照其2020年全年净利润1.25亿元计算，交易市盈率为22.42倍。交易完成后，华佗药房创始人及管理团队保留少数股权继续经营，与老百姓共同发展。

【其他】

崇达技术：筹划控股子公司普诺威分拆上市

崇达技术(002815)8月24日晚间公告，董事会同意筹划公司控股子公司普诺威分拆上市事项。本次分拆上市完成后，公司仍将维持对普诺威的控制权。

$.ajax({

url: 'https://finance.sina.com.cn/tgdata/qhkh\_tg\_api.json',

success: (d) => {

if (!!d) {

if(d.result.data.qrcode){

$('#app-qihuo-kaihu-qr').get(0).innerHTML = '' + d.result.data.pctext + ''

}

}

}

})

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [四川在线](https://sichuan.scol.com.cn/dwzw/202108/58257974.html) | 顾强

<https://sichuan.scol.com.cn/dwzw/202108/58257974.html>

## 发展势头正旺，去年全国公有云市场增长49．7％ 群雄入蜀逐“云”【四川在线】

“通过我们的云，攀钢仅炼钢成本这一项，一年就能节省1700万元。”8月20日，阿里云智能川滇藏分公司总经理赵述刚向一位四川制造业领域客户讲述“云”的作用时，底气十足。

根据市场研究机构IDC的最新数据，去年全球公有云市场规模超3000亿美元，增长24.1%;中国市场规模达193.8亿美元，增长更达到49.7%。IDC预测，2024年中国公有云市场的全球占比将进一步提升，从去年的6.5%提升到10.5%以上。

国内市场，群雄逐“云”的态势已经形成。四川市场，“云”战也正在激烈进行。

四川在线记者 唐泽文

战场

群雄逐﹃云﹄，逐什么?

让政务、城管、企业营运等走向智能化

前不久，四川国际博览集团确认了“数字会展”信息化平台的服务提供方。“市面上大的云厂商都参与了竞标，竞争很激烈。我们选择了跟我们业务最匹配的一家。”博览集团相关负责人说。

近三年来，四川上云企业数量年增速均超过100%，目前全省共有上云企业近23.8万家。省经济和信息化厅大数据与信息化处相关负责人认为，快速增长的背后，是云服务采购方、提供方的旺盛需求。

从采购方的角度看，云服务让他们看到了实实在在的变化。比如，前不久成都市交通运行协调中心打造的巡游出租车“司机小秘书”APP这一项业务，就让巡游车平均一个月多收入600元。

从提供服务的云厂商角度看，四川经济总量大，服务需求多元，除开本身是一个大市场外，在此所获得的业务经验更具有全国推广性。这使得近年来，各厂商在四川布局云业务的节奏也变得更紧凑。

一个月前，百度智能云(成都)科技有限公司正式开业，它是百度在成都专门设立的云业务公司，具体业务涉及金融、政务、能源、工业、人工智能等领域。“去年，百度宣布将重点在成都打造智慧城市，百度云将在该项目中发挥主导作用。”百度云相关负责人说。

近年来在国内市场一路高歌猛进的华为云，也在四川作重要布局。IDC数据显示，华为在中国基础设施云服务上拿下了11%的市场份额，并列全国第二，其在四川的势头更是强劲——五粮液集团基于华为云打造智慧门店，实现酒企数字化转型、市场营销等多方面创新;郎酒、长虹、新希望等四川知名企业，及数字天空、英雄互娱、龙渊科技等互联网公司也与其开展云业务合作，进行数字化升级。

一些云厂商已在四川把业务渗透到了市州市场。

“与市州合作很早。”华为云川藏区域总经理王昆介绍，2017年，位于泸州的华为四川大数据中心就已投入使用。泸州依托该中心打造的西南云海产业园，从事政务大数据、商贸大数据、医疗健康、智慧城市、精准农业等方面的业务。

阿里则为绵阳、德阳、遂宁、内江等市州政府搭建政务移动办公平台。产业上，除攀钢外，阿里云还与内江成渝钒钛开展全国首个炼钢能耗优化大数据智能化应用，降低其5%能耗;与眉山德恩精工合作“云上制造”，打造全国首个离散型智能制造项目。

腾讯云则与省大数据中心开展合作，完成“四川天府健康通”开发上线，目前注册人数9986万，累计亮码超41亿次。“四川天府健康通是目前全国注册人数最多、使用频次最高的防疫二维码平台。”腾讯云副总裁、腾讯云西区业务负责人潘华说。

布局

为何四川是重点?

数字经济、产业基础、水电资源都是优势

为什么纷纷选择在四川加码落地云业务?

潘华表示，腾讯看中这里的数字经济基础。“我们认为，云业务的发展是一个持续创新的过程，需要依赖政策支持创新、基础设施支撑创新、场景需求拉动创新以及人才推动创新。”四川是6个国家数字经济创新发展试验区之一，有着良好的政策支撑，在基础设施、业务场景和人才培养上也在不断着力。

“四川是西部综合交通枢纽和经济发展高地，随着成渝经济圈的共建，四川的发展更是未来可期。从全面上云，到云上创新，阿里在这里的项目将更好地辐射周边，带来示范效应。”赵述刚说。

华为则看中四川的产业基础。在四川，华为云提供全系列产品与服务，已上线23大类220余个云服务，覆盖15个行业，210余个行业和通用解决方案，形成了比较完备的支持政企数字化转型的产品系列和方案。“四川的电子信息产业底子好，而这些企业的云业务需求最旺盛，我们的各项应用都能在这里找到需求。”王昆说。

省经济和信息化厅大数据与信息化处相关负责人介绍，四川是全国重要的电子信息产业基地和全国电子信息产业第三极，电子信息产业规模居中西部第一，形成了研发、材料、元器件(芯片)、整机、服务等较为完整的产业体系，并于2019年首次实现主营业务收入突破万亿规模，成为全省数字经济发展的核心支撑产业。

“我们落地成都，是看好这里人工智能发展潜力。”腾讯云相关负责人说。

2020年，成都人工智能产业规模达200亿元。成都还提出力争到2023年，形成贯穿产业链、供应链、创新链的人工智能创新生态，核心产业规模突破800亿元。

中国电信也将四川作为云业务的布局重镇。“四川拥有丰富的水电资源，在电价成本上有优势，而云端服务器运行，电力成本往往能占到总成本一半以上。”中国电信四川公司云计算中心副总经理刘娟介绍，目前电信正在四川打造大数据中心资源池，具体包括2大省级超大规模云资源池、5大区域资源池、若干边缘云等。

赛道

增加深度避免同质化

﹃云钉一体﹄、政企合作、人工智能等，各擅其长

“云是非常标准化的，屏蔽了硬件，规范了所有网络、存储结构。”阿里云智能总裁张建锋解释，里面的部件可以全部实现软硬件通用。

怎么避免同质化竞争?各个云厂商都在试图摸索一条更具有自身“不可替代性”的路径。

比如，阿里就强调“云钉一体”，两者结合起来，将形成更实用的算力生态，释放出更多“算力红利”。

华为则依托自身长期合作的政企资源，在各地纵深推进云业务。

3年前，四川省与华为公司签署了深化战略合作协议，瞄准的领域为5G、云计算、大数据等。协议之下，各个项目开始落地——华为与市州政府共建8个城市产业云创新基地，分布在泸州、绵阳、眉山等地。“它们聚焦物联网、云计算、大数据等方向，与政府共建，主要目的是提升城市管理和城市产业的数字化水平。”王昆说。

另一方面，企业上云的深度，也需要再加强。“经过疫情，上云企业的数量出现了大幅上升，但参与的深度仍然不够。”中国电子学会副秘书长刘明亮解释，深度不够，是指云服务的使用还很初级，不够彻底也不够丰富。造成这个状况的原因，一方面是新鲜事物的“未知性”，“到底有没有用，好不好用?没人验证过。”另一方面是传统习惯的“惰性”，“不愿意学习和尝试新方式，觉得麻烦。”

怎么解决?从服务提供方看，需要提供更完善的服务。“深度上云，意味着企业不仅要将内部管理部分上云，企业生产、经营环节也要上云。如果服务不到位，对企业来说是‘伤筋动骨’的事，云厂商要用更科学的方案打消他们的顾虑。”刘明亮说。

从采购方看，需要进一步提升上云、用云意识。“不仅是上云，还要上链、上标识，达到用数赋智促转型的目标。”省经济和信息化厅大数据与信息化处相关负责人介绍，不同于浙江、广东、山东等省份，四川自身没有互联网“大厂”，相比较而言，四川上云的进度还需加快。

此外，片面的价格战也不可取。“我们要避免单纯的价格战，优质低价的服务固然好，但单纯依靠降低价格来争夺市场不可取。”对于云厂商的发展方向，刘明亮给出了自己的建议——结合区域自身特点，提供富有个性的定制化服务，形成差异化竞争。

腾讯相关业务在四川的下一步布局，就放在了人工智能上。

“针对四川数字经济发展的实际情况，我们的想法很聚焦，就是人工智能。这是我们结合自身优势得出的结论。”潘华介绍，腾讯云将围绕人工智能核心研究方向和业务场景，引入产业生态，培训本地人才，形成完整的人工智能产业链。

省经济和信息化厅大数据与信息化处相关负责人介绍，在下一步的全省“十四五”数字经济发展规划中，四川将通过营造更好氛围、提升上云意识、降低金融成本等方式，鼓励更多企业更深程度上云，促进全省各产业各领域的数字化转型。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500002002.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500002002.shtml>

## 华工科技董秘回复：公司的小站产品目前行业内市场占有率较高，公司产品的优势一方面是品牌优势，量产交付能力和售后保障能力都有所保障，另一方面是批量的成本优势，以及最核心的产品技术优势，公司的小站产品应用在5G领域，满足5G通信最后一公里的应用需【证券之星】

华工科技(000988)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：请问公司做企业专网、工业互联小站的终端设备，是否和公司的客户构成竞争关系？是否和华为等通信设备商构成竞争？公司相比之下有何优势？谢谢！

华工科技董秘：投资者您好，公司的小站产品目前行业内市场占有率较高，公司产品的优势一方面是品牌优势，量产交付能力和售后保障能力都有所保障，另一方面是批量的成本优势，以及最核心的产品技术优势，公司的小站产品应用在5G领域，满足5G通信最后一公里的应用需求，具备意部署、易维护、低功耗等优势，感谢您对公司的关注。

华工科技2021中报显示，公司主营收入46.39亿元，同比上升69.04%；归母净利润3.49亿元，同比上升2.21%；扣非净利润3.1亿元，同比上升53.54%；负债率44.19%，投资收益108.6万元，财务费用-3040.95万元，毛利率18.29%。

华工科技主营业务：提供激光智能装备、激光自动化产线、激光全息综合防伪产品、传感器、汽车电子产品、光通信产品的研发、生产及销售。提供产品信息追溯系统的解决方案;提供医疗装备的研发、生产、销售及服务。

公司董事长为马新强。马新强先生:1965年5月出生,中共党员,中国国籍,研究员,曾任本公司第一届、第二届董事会董事、总经理,第三届、第四届、第五届、第六届董事会董事长。现任华中科技大学激光加工国家工程研究中心副主任,武汉华工激光工程有限责任公司董事长,孝感华工高理电子有限公司董事长,武汉华工新高理电子有限公司董事长,武汉华工创业投资有限责任公司董事,武汉华工大学科技园发展有限公司董事。本公司党委书记,第七届董事会董事长、公司总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [雅虎奇摩](https://tw.news.yahoo.com/%E5%BA%AB%E5%85%8B%E6%8E%8C%E8%98%8B%E6%9E%9C10%E5%B9%B4-%E5%B8%82%E5%80%BC%E7%BF%BB6%E5%80%8D%E5%86%8D%E8%A1%9D3%E5%85%86%E7%BE%8E%E5%85%83-042001165.html) | 新闻总览 |

<https://tw.news.yahoo.com/%E5%BA%AB%E5%85%8B%E6%8E%8C%E8%98%8B%E6%9E%9C10%E5%B9%B4-%E5%B8%82%E5%80%BC%E7%BF%BB6%E5%80%8D%E5%86%8D%E8%A1%9D3%E5%85%86%E7%BE%8E%E5%85%83-042001165.html>

## 库克掌苹果10年！市值翻6倍再冲3兆美元【雅虎奇摩】

财经中心／林彦君报导

苹果公司（AAPL-US）执行长库克（Tim Cook）在昨（24）日已届满10年，在他的掌舵下，苹果市值成长约600%，达到近2.5兆美元（约新台币76兆元），年营收也增逾1倍，远胜微软和亚马逊等科技巨擘。公司规模庞大仍持续交出令人惊艳的财报，这份亮眼成绩单足以证明，库克有能力领导已故创办人贾伯斯一手打造的苹果帝国。

根据美国CNN报导，库克在接任苹果执行长时就已经是财务长，他与贾伯斯不同的做事风格，来执掌全球最大科技公司之一，面临着公司未来是否能更成功的不确定性，但十年来，库克领导的苹果已成为目前全球最有价值的上市公司，且有一定的影响力，像是全球就有超过10亿人使用苹果设备，数千万开发商在该公司软体平台建立业务。

若贾伯斯以能够创造开创性设备来重新定义消费者科技体验而闻名，库克则以扩展苹果生态系统而闻名。库克建构了一套订阅服务系统与其他硬体产品，来支援贾伯斯推出的核心iPhone业务。苹果在库克领导下不仅从一家高端设备制造商，变成一家规模庞大、业务多元化的公司，他也相当关注社会和性别议题，库克本人在2014年也成为首批公开宣布出柜的美企执行长之一，并一直参与LGBTQ+权益倡导活动。

虽然有人认为库克在产品研发的参与程度没有贾伯斯深入，但他在扩大苹果生态系统方面很有一套。苹果这些年陆续推出的产品消费者都相当买单，例如2015 年的Apple Watch。苹果从未公布这款穿戴装置的销量或直接营收，不过研调机构Counterpoint预估去年共卖出3,390 万支，胜过排名第二的华为。

不过iPhone手机仍是苹果营收主力，在会计年度第3季占公司总营收的47%。而库克上任至今，从3.5吋萤幕、500万画素相机的iPhone 4，变成现在拥有三镜头、6.7吋萤幕的iPhone 12，价格当然也水涨船高，当年 iPhone 4 入门款为 599 美元，现在的 iPhone 12 Pro 起售价为 999 美元。除此之外，苹果目前也正在规划多项新品，果粉可以持续期待，库克还会再变出什么来满足现代人的需求。

更多民视新闻报导

◤果粉买起来◢

{%{}%}👉

{%{}%}👉

{%{}%}👉

更多财经相关新闻

彭博报导：美汇率观察名单 台难脱离

库克掌苹果10年 市值翻6倍

防理专A钱 四类21态样全都露

三星追台积电 启动大投资

高资产族抢进豪宅 三个原因

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001694.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001694.shtml>

## 欣锐科技董秘回复：公司燃料电池配套产品主要服务包含亿华通、东风、红旗等在内的众多客户【证券之星】

欣锐科技(300745)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：董秘您好，请问目前贵司的燃料电池产品都已应用在哪些车企中，谢谢

欣锐科技董秘：尊敬的投资者您好，公司燃料电池配套产品主要服务包含亿华通、东风、红旗等在内的众多客户。感谢您对公司的关注。

欣锐科技2021中报显示，公司主营收入3.9亿元，同比上升238.82%；归母净利润1087.87万元，同比上升111.08%；扣非净利润81.56万元，同比上升100.76%；负债率44.23%，投资收益156.36万元，财务费用424.91万元，毛利率21.65%。

欣锐科技主营业务：电力电子技术、实时控制技术、网络化监控技术、电气系统类产品的技术研发和销售及其它相关产品的技术咨询服务(以上均不含限制项目);经营进出口业务(法律、法规禁止的项目除外、限制的项目须取得许可后方可经营);电动车车载充电机、电动汽车车用DC/DC变换器、LED路灯/室内灯、风力发电机控制器的生产与销售。

公司董事长为吴壬华。吴壬华先生:1962年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,博士学历,高级工程师,1978年9月至1989年8月就读于清华大学电机工程系，分别获工学学士、工学硕士及工学博士学位，并荣获清华大学“优秀博士论文”证书和“优秀博士毕业生”证书；1991年9月至1993年6月，在日本九州大学工学部电子工学科担任访问学者；1993年7月至1997年2月，就职于日本NEMIC-LAMBDA株式会社（现名为TDK-Lambda株式会社）技术本部，担任高级工程师；1997年2月至2004年12月，就职于深圳市华为电气有限公司（后更名为“维谛技术有限公司”），担任副总裁等职务；2005年1月创办深圳欣锐科技股份有限公司，现任董事长兼总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005655.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005655.shtml>

## 华友钴业: 112 华友钴业股东集中竞价减持股份进展公告【证券之星】

                            华友钴业股东集中竞价减持股份进展公告

证券代码：603799      证券简称：华友钴业            公告编号：2021-112

 浙江华友钴业股份有限公司股东集中竞价减持股份

                    进展公告

  本公司董事会、全体董事及相关股东保证本公告内容不存在任何虚假记载、

误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连

带责任。

重要内容提示：

   股东持股的基本情况：本次减持前，浙江华友钴业股份有限公司（以下

简称“公司”）股东大山私人股份有限公司（以下简称“大山公司”）持有公司股

份 12,084,347 股，占公司总股本的 0.99%；大山公司的一致行动人浙江华友控

股集团有限公司（以下简称“华友控股”）持有公司股份 200,241,513 股，占公

司总股本的 16.42%；一致行动人陈雪华持有公司股份 84,620,355 股，占公司总

股本的 6.94%；本次减持前,大山公司及其一致行动人华友控股、陈雪华累计持

有公司股份 296,946,215 股，占公司总股本的 24.35%。

   减持计划的主要内容：公司于 2021 年 6 月 26 日披露了《华友钴业股东

集中竞价减持股份计划公告》，大山公司拟自本计划公告日起 15 个交易日后的三

个月内，以集中竞价交易的方式减持不超过 12,084,347 股的公司股份，具体减

持价格视市场价格确定。（若减持计划期间公司有送股、资本公积金转增股本等

股份变动事项，本次拟减持股份数量将相应进行调整）

                       （详见公司 2021-081 号公

告）。

   集中竞价减持计划的进展情况：大山公司于 2021 年 8 月 23 日至 2021 年

山公司持有公司股份 997,716 股，占公司总股本的 0.08%。大山公司及其一致行

动人华友控股、陈雪华累计持有公司股份 285,859,584 股，占公司总股本的

                                                    华友钴业股东集中竞价减持股份进展公告

        一、集中竞价减持主体减持前基本情况

                                           持股数量            持股比

         股东名称              股东身份                                           当前持股股份来源

                                            （股）              例

  大山私人股份有限公司            5%以下股东              12,084,347       0.99%   IPO 前取得：12,084,347 股

           上述减持主体存在一致行动人:

                                           持股数量           持股比

                      股东名称                                               一致行动关系形成原因

                                            （股）             例

           大山私人股份有限公司                      12,084,347       0.99%    签署一致行动协议

           浙江华友控股集团有限公司                   200,241,513      16.42%    签署一致行动协议

  第一组

           陈雪华                             84,620,355       6.94%    陈雪华为华友控股实际控制人

                       合计                 296,946,215      24.35%    —

        二、集中竞价减持计划的实施进展

        （一）股东因以下原因披露集中竞价减持计划实施进展：

        集中竞价交易减持数量过半

                                                        减持价格                            当前持

          减持数量        减持比                    减持方                                                  当前持

股东名称                          减持期间                      区间（元         减持总金额（元）           股数量

           （股）         例                       式                                                  股比例

                                                         /股）                            （股）

大山私人股                         2021/8/23      集中竞        115.62 -

份有限公司                         ～2021/8/24     价交易        133.87

        （二）本次减持事项与大股东或董监高此前已披露的计划、承诺是否一致

        √是 □否

        （三）在减持时间区间内，上市公司是否披露高送转或筹划并购重组等重大事项

        □是 √否

                        华友钴业股东集中竞价减持股份进展公告

（四）本次减持对公司的影响

  本次减持全部完成后，大山公司将不再持有公司股份。公司控股股东将由华

友控股、大山公司变更为华友控股，实际控制人将由陈雪华、谢伟通变更为陈雪

华。

（五）本所要求的其他事项

  公司将会继续关注大山公司减持计划后续的实施情况，严格遵守有关法律

法规及公司规章制度，及时履行信息披露义务。

三、集中竞价减持计划相关风险提示

（一）本次减持计划后续是否继续实施存在不确定性，大山公司将根据市场情况、

     公司股价情况等情形决定是否继续实施本次股份减持计划。

（二）减持计划实施是否会导致上市公司控制权发生变更的风险          √是 □否

 本次减持全部完成后，大山公司将不再持有公司股份。公司控股股东将由华

友控股、大山公司变更为华友控股，实际控制人将由陈雪华、谢伟通变更为陈雪

华。

（三）其他风险

  本次减持计划不存在违反《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司股

东、董监高减持股份的若干规定》（证监会公告[2017]9 号）、《上海证券交易

所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、行政

法规、部门规章、规范性文件等相关规定的情况。在上述减持公司股份期间，公

司将督促大山公司严格遵守减持股份的有关规定，并及时履行信息披露义务。

  特此公告。

                         浙江华友钴业股份有限公司董事会

查看原文公告

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005432.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005432.shtml>

## 新能泰山: 2021年第四次临时董事会会议决议公告【证券之星】

证券代码：000720    证券简称：新能泰山       公告编号：2021-042

         山东新能泰山发电股份有限公司

   本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，

没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

   一、董事会会议召开情况

于召开公司 2021 年第四次临时董事会会议的通知。

管理人员列席了会议。

性文件和公司章程的规定。

   二、董事会会议审议情况

   （一）审议通过了《关于公司与华能宝城物华日常关联交易预计

的议案》

   ；

   表决情况：同意 10 票，反对 0 票，弃权 0 票，本议案获得通

过。

   公司目前正向大宗商品智慧供应链集成服务商转型发展，根据

发展目标和实际业务需要，公司将向关联方华能宝城物华有限公司

（以下简称：华能宝城物华）采购煤炭等相关产品，2021 年预计交

易金额不超过人民币 80,000 万元。

                   - 1 -

  华能宝城物华为宝城期货有限公司控股子公司，实际控制人为

中国华能集团有限公司。按照《深圳证券交易所股票上市规则》的规

定，华能宝城物华与本公司属于受同一法人控制的关联关系，本次

交易构成关联交易。

  该议案具体内容详见同日刊载于《中 国 证 券 报》

                      、《证券时报》和

巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）上的《山东新能泰山发电股份

有限公司关于公司与华能宝城物华日常关联交易预计公告》（公告编

号：2021-043）。

  公司独立董事对该议案进行了事前认可，并发表了同意的独立意

见。相关事前认可和独立意见详见同日刊载于巨潮资讯网

（www.cninfo.com.cn）上的《山东新能泰山发电股份有限公司独立

董事对 2021 年第四次临时董事会会议有关事项的事前认可》

                             、《山东

新能泰山发电股份有限公司独立董事对 2021 年第四次临时董事会会

议有关事项的独立意见》

          。

  本议案尚需提请公司股东大会审议。

   （二）审议批准了《关于公司与华能曹妃甸港口日常关联交易预

计的议案》

    ；

  表决情况：同意 10 票，反对 0 票，弃权 0 票，本议案获得通

过。

  根据公司开展大宗商品供应链业务的实际需要，为确保公司进

港煤炭的顺利中转，关联方华能曹妃甸港口有限公司（以下简称：华

能曹妃甸港口）为公司进港煤炭提供接收、装卸、堆存、保管等港口

作业，公司按照合同约定向华能曹妃甸港口支付港口费用，2021 年

预计港口费用总额不超过人民币 1,500 万元。

  华能曹妃甸港口为中国华能集团有限公司控股子公司，与本公

司同受中国华能集团有限公司控制。按照《深圳证券交易所股票上市

规则》的规定，华能曹妃甸港口为本公司关联方，本次交易构成关联

交易。

                 - 2 -

  该议案具体内容详见同日刊载于《中 国 证 券 报》

                      、《证券时报》和

巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）上的《山东新能泰山发电股份

有限公司关于公司与华能曹妃甸港口日常关联交易预计公告》

                          （公告

编号：2021-044）。

  公司独立董事对该议案进行了事前认可，并发表了同意的独立意

见。相关事前认可和独立意见详见同日刊载于巨潮资讯网

（www.cninfo.com.cn）上的《山东新能泰山发电股份有限公司独立

董事对 2021 年第四次临时董事会会议有关事项的事前认可》

                             、《山东

新能泰山发电股份有限公司独立董事对 2021 年第四次临时董事会会

议有关事项的独立意见》

          。

  （三）审议通过了《关于公司及子公司向华能云成保理公司申请

办理保理融资的议案》

         ；

  表决情况：同意 10 票，反对 0 票，弃权 0 票，本议案获得通

过。

  为满足项目建设及正常经营的资金需求，公司及子公司拟向华

能云成商业保理(天津)有限公司（以下简称：华能云成保理公司）申

请办理有追索权的保理融资，拟以账面值 17,500 万元业务往来其他

应收款办理保理融资 15,000 万元，将根据项目建设情况及经营实际

资金需求办理融资,融资比例不低于 80%，融资成本不超过 6.8%，融

资期限不超过一年。

  华能云成保理公司是北京云成金融信息服务有限公司全资子公

司，实际控制人为中国华能集团有限公司。按照《深圳证券交易所股

票上市规则》的规定，华能云成保理公司与本公司属于受同一法人控

制的关联关系，本次交易构成关联交易。

  该议案具体内容详见同日刊载于《中 国 证 券 报》

                      、《证券时报》和

巨潮资讯网站（www.cninfo.com.cn）上的《山东新能泰山发电股份

有限公司关于公司及子公司向华能云成保理公司申请办理保理融资

的关联交易公告》（公告编号：2021-045）。

                 - 3 -

   公司独立董事对该议案进行了事前认可，并发表了同意的独立意

见。相关事前认可和独立意见详见同日刊载于巨潮资讯网

（www.cninfo.com.cn）上的《山东新能泰山发电股份有限公司独立

董事对 2021 年第四次临时董事会会议有关事项的事前认可》

                             、《山东

新能泰山发电股份有限公司独立董事对 2021 年第四次临时董事会会

议有关事项的独立意见》

          。

   本议案尚需提请公司股东大会审议。

   （四）审议批准了《关于召开 2021 年第二次临时股东大会的议

案》

 。

   表决结果：同意 10 票，反对 0 票，弃权 0 票，本议案获得通

过。

   公司定于2021年9月9日（星期四）下午14:00在公司会议室（江

苏省南京市玄武区沧园路1号华能紫金睿谷1号楼五楼），以现场投票

与网络投票相结合的方式召开山东新能泰山发电股份有限公司2021

年第二次临时股东大会，审议公司2021年第四次临时董事会会议审

议通过并提交股东大会审议的事项。

   具体内容详见同日刊载于《中 国 证 券 报》

                    、《证券时报》和巨潮资

讯网站（www.cninfo.com.cn）上的《山东新能泰山发电股份有限公

司 关 于 召 开 2021 年 第 二 次 临 时 股 东 大 会 的 通 知 》（ 公 告 编 号 ：

   三、备查文件

董事会会议决议；

   特此公告。

                      山东新能泰山发电股份有限公司董事会

                        - 4 -

查看原文公告

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400003775.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400003775.shtml>

## 昀冢科技: 2021年半年报全文【证券之星】

公司代码：688260                 公司简称：昀冢科技

        苏州昀冢电子科技股份有限公司

                     重要提示

      本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、

      准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律

      责任。

      重大风险提示

公司已在本报告“第三节管理层讨论与分析”中详细阐述可能面对的风险，提请投资者注意查

阅。

      公司全体董事出席董事会会议。

      本半年度报告未经审计。

      公司负责人王宾、主管会计工作负责人于红及会计机构负责人（会计主管人员）于

      红声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

      董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

      是否存在公司治理特殊安排等重要事项

□适用 √不适用

      前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

本报告中涉及的公司发展战略、经营计划等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请

投资者注意投资风险。

      是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

      是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

      是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性

否

      其他

□适用 √不适用

                         载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管

                         人员）签名并盖章的财务报表。

                         报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

                         经现任法定代表人签字和公司盖章的本次半年报全文和摘要。

                  第一节           释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

 常用词语释义

 昀冢科技、公司、本公司、  指 苏州昀冢电子科技股份有限公司

 股份公司

 苏州昀钐          指 苏州昀钐精密冲压有限公司

 苏州昀石          指 苏州昀石精密模具有限公司

 苏州昀灏          指 苏州昀灏精密模具有限公司

 安徽昀水          指 安徽昀水表面科技有限公司

 黄山昀海          指 黄山昀海表面处理科技有限公司

 池州昀冢          指 池州昀冢电子科技有限公司

 池州昀海司         指 池州昀海表面处理科技有限公司

 苏州昀一          指 苏州昀一企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

 苏州昀二          指 苏州昀二企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

 苏州昀三          指 苏州昀三企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

 苏州昀四          指 苏州昀四企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

 苏州昀五          指 苏州昀五企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

 苏州昀六          指 苏州昀六企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

 公司天蝉智造        指 苏州天蝉智造股权投资合伙企业（有限合伙）

 伊犁苏新          指 伊犁苏新投资基金合伙企业（有限合伙）

 元禾重元          指 苏州工业园区元禾重元贰号股权投资基金合伙企业（有

                 限合伙）

 国发新兴          指 苏州国发新兴二期创业投资合伙企业（有限合伙）

 南京道丰          指 南京道丰投资管理中心（普通合伙）

 股东大会          指 苏州昀冢电子科技股份有限公司股东大会

 董事会           指 苏州昀冢电子科技股份有限公司董事会

 监事会           指 苏州昀冢电子科技股份有限公司监事会

 中国证监会、证监会     指 中国证券监督管理委员会

 元、万元          指 人民币元、人民币万元

 《公司法》         指 《中华人民共和国公司法》

 《证券法》         指 《中华人民共和国证券法》

 华为            指 华为技术有限公司

 小米            指 小米集团（XIAOMI CORPORATION）

 VIVO          指 维沃移动通信有限公司

 OPPO          指 广东欧珀移动通信有限公司

 日本 TDK、TDK 集团 指 TDK 株式会社(TDK CORPORATION)

 日本三美、三美集团、    指 ミツミ電機株式会社，即三美电机株式会社(MITSUMI

 MITSUMI         ELECTRIC CO., LTD.)

 欧菲光           指 欧菲光集团股份有限公司

 舜宇光学          指 舜宇光学科技（集团）有限公司

 新思考           指 新思考电机有限公司

 中蓝光电          指 辽宁中蓝光电科技有限公司

 昆山丘钛、丘钛科技     指 昆山丘钛微电子科技有限公司

 日本大金、大金       指 ダ イキン 工業株 式会社， 即日本 大金工 业株式会 社

                 (DAIKIN INDUSTRIES, LTD.)

 捷太格特          指 ジェイテクト株式会社，即捷太格特株式会社(JTEKT

                 CORPORATION)

 三井金属          指 三 井金属 鉱業株 式会社， 即三井 金属鉱 业株式会 社

               (MITSUI MINING & SMELTING CO.,LTD.)

日本天线       指   日本アンテナ株式会社，即日本天线株式会社

京西重工       指   京西重工(上海)有限公司

亚太机电       指   浙江亚太机电股份有限公司

欧司朗        指   欧司朗光电半导体（中国）有限公司

三安光电       指   三安光电股份有限公司

穗晶光电       指   深圳市穗晶光电股份有限公司

安徽锐拓       指   安徽锐拓电子有限公司

晶能光电       指   晶能光电（江西）有限公司

鸿利智汇       指   鸿利智汇集团股份有限公司车用半导体科技分公司

升谱光电       指   宁波升谱光电股份有限公司

               电子产品（Consumer Electronics）三者结合，亦称“信

               息家电”产品/行业；

SL 件       指   纯塑料件产品

IM 件       指   Insert molding 模内注塑的缩写，代指金属插入成型产

               品

IC 芯片      指   Integrated Circuit Chip 是将大量的微电子元器件（晶

               体管、电阻、电容等）形成的集成电路放在一块塑基上，

               做成一块芯片，包含晶圆芯片和封装芯片

CCM        指   CMOS Camera Module 互补金属氧化物半导体摄像模组的

               英文缩写，是用于各种便携式摄像设备的核心器件，与

               传统摄像系统相比具有小型化、低功耗、低成本、高影

               像品质的优点

VCM        指   Voice Coil Motor 音圈电机的英文缩写，是一种特殊形

               式的直接驱动电机，具有结构简单、体积小、高加速、

               响应快等特性

CMI        指   Chip Molding Integration 芯片插入集成，是一种采用

               冲压-注塑-SMT 相结合的方式，在成形基座上镶嵌入复

               杂的电子线路，将 IC 用 SMT 工艺直接贴合到基座上，并

               进行封装的生产工艺

AOI        指   Automated Optical Inspection 自动光学检测的缩写，

               是基于光学原理在生产过程中对产品尺寸、形状、缺陷、

               位置度进行检测的设备

双摄、三摄、     指   双摄是模仿单反相机的摄影原理，采用主+副摄像头的模

四摄             式，通常有彩色+黑白组合、广角+长焦组合；前者利用

               黑白镜头增加照片的进光量，使其在夜景等光线不好的

               环境下照片依旧清晰；后者则是主摄像头负责成像，副

               摄像头负责测量景深的数值，从而实现变焦，也就是所

               谓的拉近或放远被摄物体以提高照片的质感；三摄、四

               摄等是在双摄的基础上通过增加新的镜头来实现

               第二节    公司简介和主要财务指标

一、 公司基本情况

公司的中文名称                 苏州昀冢电子科技股份有限公司

公司的中文简称                 昀冢科技

公司的外文名称                 SUZHON GYZ ELECTRONIC TECHNOLOGY CO.,LTD

公司的外文名称缩写               GYZ ELECTRONIC

公司的法定代表人                王宾

公司注册地址                  昆山市周市镇宋家港路269号

公司注册地址的历史变更情况           /

公司办公地址                  昆山市周市镇宋家港路269号

公司办公地址的邮政编码             215300

公司网址                    gyzet.com

电子信箱                    IR@gyzet.com

报告期内变更情况查询索引            无

二、 联系人和联系方式

                   董事会秘书（信息披露境内代                   证券事务代表

                              表）

姓名                王胜男                                     /

联系地址              昆山市周市镇宋家港路 269 号                        /

电话                0512-36831116                           /

传真                0512-36831116                           /

电子信箱              wangshengnan@gyzet.com                  /

三、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称           上 海 证 券 报、中 国 证 券 报、证券时报、证 券 日 报

登载半年度报告的网站地址            上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

公司半年度报告备置地点             公司董事会办公室

报告期内变更情况查询索引            无

四、 公司股票/存托凭证简况

(一) 公司股票简况

√适用 □不适用

                        公司股票简况

     股票种类    股票上市交易所     股票简称             股票代码         变更前股票简称

               及板块

A股           上海证券交易所 昀冢科技            688260           无

             科创板

(二) 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

五、 其他有关资料

□适用 √不适用

六、 公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

                                                  单位：元 币种：人民币

                        本报告期                            本报告期比上年

      主要会计数据                                上年同期

                       （1－6月）                            同期增减(%)

营业收入                 237,291,562.77      265,729,991.75      -10.70

归属于上市公司股东的净利润            -85,025.55       34,083,726.12     -100.25

归属于上市公司股东的扣除非经常性

                      -2,271,501.62       27,756,243.75        -108.18

损益的净利润

经营活动产生的现金流量净额        -21,492,348.44       58,664,499.75       -136.64

                                                          本报告期末比上

                      本报告期末                    上年度末

                                                          年度末增减(%)

归属于上市公司股东的净资产        501,211,193.18      251,247,069.68         99.49

总资产                  868,951,356.39      613,476,970.38         41.64

(二) 主要财务指标

                    本报告期                                本报告期比上年同期

     主要财务指标                            上年同期

                    （1－6月）                                 增减(%)

基本每股收益（元／股）            -0.0008                 0.3787          -100.21

稀释每股收益（元／股）            -0.0008                 0.3787          -100.21

扣除非经常性损益后的基本每股

                       -0.0216                 0.3084          -107.00

收益（元／股）

加权平均净资产收益率（%）            -0.03                  16.27   减少 16.30 个百分点

扣除非经常性损益后的加权平均

                         -0.90                  13.25   减少 14.15 个百分点

净资产收益率（%）

研发投入占营业收入的比例（%）           9.19                   5.91   增加 55.65 个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

□适用 √不适用

七、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

八、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

                                                    单位:元 币种:人民币

  非经常性损益项目              金额                         附注（如适用）

非流动资产处置损益                         368,163.43    处置固定资产

计入当期损益的政府补助，                                    政府部门的财政拨款以及收

但与公司正常经营业务密切                                    到的个税手续费返还

相关，符合国家政策规定、

按照一定标准定额或定量持

续享受的政府补助除外

计入当期损益的对非金融企

业收取的资金占用费

企业取得子公司、联营企业

及合营企业的投资成本小于

取得投资时应享有被投资单

位可辨认净资产公允价值产

生的收益

非货币性资产交换损益

委托他人投资或管理资产的

损益

因不可抗力因素，如遭受自

然灾害而计提的各项资产减

值准备

债务重组损益

企业重组费用，如安置职工

的支出、整合费用等

交易价格显失公允的交易产

生的超过公允价值部分的损

益

同一控制下企业合并产生的

子公司期初至合并日的当期

净损益

与公司正常经营业务无关的

或有事项产生的损益

除同公司正常经营业务相关

的有效套期保值业务外，持有

交易性金融资产、衍生金融资

产、交易性金融负债、衍生金

融负债产生的公允价值变动                 324,908.68

损益，以及处置交易性金融资

产、衍生金融资产、交易性金

融负债、衍生金融负债和其他

债权投资取得的投资收益

单独进行减值测试的应收款

项、合同资产减值准备转回

对外委托贷款取得的损益

采用公允价值模式进行后续

计量的投资性房地产公允价

值变动产生的损益

根据税收、会计等法律、法

规的要求对当期损益进行一

次性调整对当期损益的影响

受托经营取得的托管费收入

除上述各项之外的其他营业

外收入和支出

其他符合非经常性损益定义

的损益项目

少数股东权益影响额                     -117,537.96

所得税影响额                                      非经常性损益项目按所得

                              -307,748.86

                                            税税率计算出的影响数

合计                           2,186,476.07

九、 非企业会计准则业绩指标说明

□适用 √不适用

               第三节     管理层讨论与分析

一、 报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一） 主要业务情况

    公司是业内领先的专业研发、生产和销售摄像头光学模组 CCM 和音圈马达 VCM 中的精密电子

零部件的民营自主品牌企业。公司以模具自主开发和超精密加工为支撑，依托冲压、电镀、注

塑、SMT、芯片封装测试、组装等先进工艺，及配套的自动化装备研制能力和产品创新能力，为

客户提供精密电子零部件产品和集成方案。公司精密电子零部件产品目前主要应用在智能手机摄

像头中的音圈马达 VCM 和摄像头模组 CCM，同时公司正在积极开拓汽车电子、光电半导体、家电

和安防等其他应用领域。

    公司凭借优良的产品设计研发能力和产品质量与下游诸多龙头企业建立了长期密切的战略合

作关系。马达相关电子零部件主要客户为 TDK、新思考和中蓝光电等国内外龙头马达生产商，其

中 TDK 和三美在马达生产商中处于世界前三的地位；摄像头模组相关电子零部件主要客户为欧菲

光、舜宇光学、丘钛科技等光学领域实力雄厚的摄像头模组生产商。公司的终端用户为华为、

OPPO、VIVO、小米等手机品牌厂商。

    公司在手机光学领域之外也不断扩大着销售规模和产品种类，陆续通过了日本捷太格特、三

井金属、安费诺、东洋电装、京西重工、亚太机电、日本大金、日本天线等汽车电子、家电行业

相关公司的认证体系，公司正在给欧司朗、晶能光电、鸿利智汇等光电半导体领域的公司送样，

三安光电、穗晶光电、安徽锐拓、升谱光电送样已认证通过并持续交货中，未来具备较高的成长

预期以及业务延展性。

    公司的主要产品为摄像头光学模组 CCM 和音圈马达 VCM 中的精密电子零部件，主要应用在手

机光学领域。此外，公司在汽车电子领域的产品正处在产品验证和小订单量产爬坡期，在家电领

域的产品销售规模稳步上升，在光电半导体领域的产品处于小批量产阶段。

（1） 精密电子零部件

    公司生产的 CCM 组件主要包括支架、镜头组中的镜筒、IR 红外滤光片组件和双摄/多摄模组

框架。公司能够生产音圈马达 VCM 中的绝大部分零部件，包括基座、垫片、簧片、镜头载体等主

要零部件。公司可以应客户的设计要求提供整套设计和集成方案，并能够组装完整的音圈马达供

应给客户。

    汽车电子领域是公司未来 3-5 年的发展重点。当前公司批量生产汽车角接触球轴承保持架、

汽车电子模块、转向系统部件等产品，主要涉及汽车转向系统，汽车门窗系统和底盘制动系统；

未来公司计划将车载电子装置周边所有精密零部件模组都纳入生产范围。

    公司家电领域产品少量出货中，主要客户为日本大金和日本天线，供应产品是电气盖盒和天

线。

    光电半导体领域是公司重点拓展的新方向。2020 年公司开始采用 DPC（Direct Plated

Copper，直接镀铜陶瓷基板）技术研发“高导热陶瓷电子线路基板”，目前已研发成功并正式量

产。

    根据产品生产所采用的工艺技术，公司精密电子零部件产品主要有如下类型：1）纯塑料件,

主要应用于音圈马达 VCM、光学模组 CCM 和汽车电子领域;2）金属插入成型件,主要应用于音圈

马达 VCM、光学模组 CCM、家电和汽车电子领域;3）CMI 件,主要应用在音圈马达 VCM;4）金属冲

压件, 主要应用在光学模组 CCM、声学、家电和汽车电子领域;5）绕线载体,应用在音圈马达 VCM

和汽车电子领域；6）陶瓷基板，陶瓷基板产品已研发成功并进入量产阶段，主要运用于大功率

LED 照明、紫外 LED、5G 通讯微基站射频器件、传感器和电力电子功率器件等领域。

（2） 模具及电镀加工

    公司现销售收入的模具主要为精密注塑模具及精密冲压模具，系应客户要求进行设计和开发

并销售给客户，主要用于客户精密电子零部件产品的生产。

    公司从事的电镀加工业务是指，根据客户需求，通过对电镀用药液浓度、pH 值、电阻值、

电流值、浴槽温度等参数进行个性化设置，利用电解的原理将精密电子零部件铺上一层金属，以

增加产品的抗腐蚀性、硬度、导电性，还可以防止磨耗及增加表面美观。

    公司的主要产品金属插入成型件、CMI 件和金属冲压件会按照客户的定制化需求进行电镀加

工，因此公司对电镀加工的需求量较大。

（1）研发模式

    公司与下游市场保持着紧密的联系。技术团队在经过严谨的市场调查后，会出具《可行性分

析报告》，若评审通过，则进入样品设计阶段。设计初期，技术团队会根据指引进行“设计

FMEA”，即失效模式与影响分析，通过对各个零件及构成工序逐一拆解，找出所有潜在的失效模

式和相应后果，以便预先采取必要措施防范，从而提高设计的一致性与可靠性。在样品设计完成

并通过复核后，技术团队和生产团队根据实践确定工艺流程和实施“工程 FMEA”。在经过打样

和流程设计后，即可投入模具生产或设备生产，为产品量产打下坚实基础。主要研发模式如下图

所示：

（2）采购模式

  公司设立资材部负责生产所需的原材料、辅料、生产设备等物资的采购，确立了“以产定购

和预计备货”的采购模式，采用“以产定购”是因为公司产品主要是针对特

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [华尔街见闻](https://wallstreetcn.com/livenews/2032625) | 快讯 |

<https://wallstreetcn.com/livenews/2032625>

## 路透社消息，两名知情人士透露，美国已经批【华尔街见闻】

路透社消息，两名知情人士透露，美国已经批准了供应商数亿美元的许可证申请，允许其向华为出售用于汽车零部件的芯片。（环球网）

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [今日美股网](https://www.todayusstock.com/news/157186.html) | 股票市场 |

<https://www.todayusstock.com/news/157186.html>

## 同行前辈说：如此严重的全球半导体短缺，还是头一遭。【今日美股网】

早在去年下半年，半导体行业就感受到供应短缺之苦，却也承蒙半导体短缺之福。

同行前辈说，入行三十年来，从未遇到如此严重的短缺现象。尽管芯片工厂昼夜不停地运转，此时的世界半导体，却依然时刻面临着弹尽粮绝的险境。

不久的将来，这场关于半导体短缺的“狂欢”一定会散去，但此时此刻，行业的“腥风血雨”仍在继续。

身处半导体行业，笔者更亲历着行业之巨变，如看一部部大片，跌宕起伏。

汽车半导体全球供应不足，各大车厂宣布减产；芯片持续涨价，恐慌式抢购屡见不鲜。日本人把半导体称为“工业之米”。连续的“缺芯”、“涨芯”，让很多制造业切身体会到“巧妇难为无米之炊”的窘境。

关于芯片短缺，这篇文章想讲什么？

1）半导体为何会出现全球短缺的现象？

2）芯片制造产业，谋求怎样的突破与变革？

今天，围绕这些话题，笔者就从半导体芯片制造这个细分领域，与大家探讨“变革中的半导体行业”。

在我看来，解答上述两个问题，离不开两个核心词汇：“过犹不及”和“反全球化”。

问题1：

为何出现全球短缺的现象？

半导体供应不足，与供求平衡被打破息息相关。疫情期间，宅家电器（例如任天堂游戏机、智能家电，智能手机等）需求增加，半导体芯片需求也随之增加；日渐普及的电动汽车，单体汽车对半导体的需求更大；全球各大车厂，随着疫情得到阶段性控制，也将扩大生产列入日程。

然而，中美贸易战的打响，打破了半导体全球供应链的稳定合作模式。近些年，美国政府对中国半导体行业进行封锁，欧美乃至日本的半导体大厂，纷纷将代工生产商从中国大陆，迁移到中国台湾以及其他地区。

芯片生产的产业结构和生产模式

为了弄清这场短缺危机的根源所在，我们先来简单了解芯片生产的产业结构与生产模式。

简单来讲，半导体芯片产业，由上游的设计开发和下游的生产封装，检测等组成。

当今世界半导体制造商大致分为两种模式：

一种是公司内部涵盖设计开发部门，也有生产工厂的垂直型企业，又称（IDM模式）。代表企业有因特尔（美）、瑞萨（日）、三星（韩）等。

另一种则各尽其职，设计开发企业（Fabless）、生产企业（Foundry）相互独立，但又相互合作，形成水平分工模式，又称Fabless&Foundry模式。设计开发企业，美国处于绝对领先地位，代表型公司有博通（美）、英伟达（美）等，而生产企业（Foundry）的主力则集中在亚洲，特别是中国大陆及台湾地区。代表企业有：中芯国际（中国大陆）以及台积电（台湾地区）。

垂直型半导体企业VS水平分工型企业

垂直经营型企业与水平分工型企业谁优谁劣，一直是产业争论的话题。但近20多年的半导体世界，水平分工型企业得到了长足的发展。

由于半导体应用产品的更新换代，开发设计与生产制造相互分离，更有利于领域专业化与经营灵活性。开放式创新（OpenInnovation）理念，在半导体行业也深入人心。

2010年，全球半导体企业Top10排行榜上，水平分工型企业中仅有博通，高通两家公司上榜，且榜单垫底，到了2020年，该榜单上，水平分工型企业已占有半壁江山，且整体排名都年年上升。

2010年与2020年世界半导体厂销售额排行榜对比，红色表示厂家为Fabless（开发设计厂商）

因此，半导体行业的水平化发展，促使下游代工生产企业（Foundry）的强势崛起。台积电与中芯国际，作为其中代表，就肩负起全球半导体芯片前道工程的生产重任。

专注于生产制造的Foundry工厂例图

而半导体产业向水平分工的过度发展，正是半导体全球紧缺的危机根源！

越来越多的芯片企业，选择更灵活的水平分工模式，将自己的主营重心，放在开发设计，而生产封装方面，则全权交给了亚洲。中美贸易战打响，欧美以及日本的主要半导体设计开发大厂，将大批代工生产订单，从中国大陆转移到台湾地区，造成台积电等生产企业产能严重不足，这才造成了世界主要设计开发大厂才会“无货可交”的局面。

在制造层面，美国不允许台积电等代工企业为华为麒麟芯片加工，并将中芯国际（中国最大芯片前道代工厂商：SMIC）列入黑名单；在产品层面，断供高端集成电路（处理器、存储器），在“得处理器，存储器则得天下”的半导体世界，中国在此领域尚未有绝对自主的实力，因此在这场贸易战中，才痛感被“掐住了脖子”。

一方面，芯片前道工艺生产，过度集中在台积电的产线上，让中国大陆的生产资源无法得到有效利用；另一方面，中国部分核心芯片元件，又不得不依赖台积电的生产，导致台积电（TSMC）等代工生产巨头一时执牛耳于世界。

芯片制造又分前道工艺与后道工艺（封装）。在前道工艺上，中国仍有被掐脖子的环节。

小部分代工生产商，如今仿佛沙漠中的一根水龙头，慢慢滴水，半导体设计开发大厂，犹如排队等候的饥渴人群，起初排队等候；后来索性抬价购买；再到不耐烦了，恐慌式抢购来袭。

问题2：

芯片产业谋求怎样的突破与变革

芯片市场经此短缺危机之后，开始反思现在的生产模式。近20年来，开放式创新、水平化协作，让半导体人对半导体的全球化分工过度偏执。

连以垂直型半导体企业为主的日本，也时常感慨落后于时代。因为整个日本半导体芯片发展史，就是一部垂直型企业的衰落史。

这次疫情与中美贸易战，正在打破半导体芯片行业从垂直经营向水平分工发展的逻辑。虽然水平分工的产业模式，有利于企业战略转型以及细分领域的深层创新，但真正遇到产能不足，全球化产业链断裂的情况，自家设计，自家生产的模式，就凸显其“主权优势”。这也是中国半导体芯片企业未来能够独立于世界之林的一条必经之路。

图片

中国国产集成电路市场规模在不断扩大

水平分工，开放创新的的繁荣，必须建立在世界各国对全球化协作发展有强烈共识的基础上，任何反全球化、本国优先以及单边主义的抬头，都在蚕食着半导体全球化供应链产生的丰硕成果。我想，未来半导体行业的产业结构，也将因此发生不可逆的改变。

上图为2017年Diamond经济的一份报告。当时预测到2020年，世界将迎来分享经济模式，水平分工模式将得到升级化发展，但这次半导体短缺，也许会反向推进半导体企业部分产线垂直化经营改革。

半导体大厂做好两手准备

曾经，不少半导体大厂将生产封装部门当成负债，摆脱工厂沉重的负担，他们如脱缰野马一般在开发设计领域游走。正如他们所聊，上游的开发设计，带来巨大利润的同时，还免去了工厂维护以及更新换代的沉重负担。

垂直统合与水平分工孰优孰劣？

然而，史无前例的半导体短缺潮，让更多半导体经营者清楚地认识到“过犹不及”的道理。一旦全球合作的秩序被打破，茫茫人海，我们还能依靠谁？唯有自主生产，才是王道。但，正如孔子所言，过犹不及是中庸之道，不可偏废。完全自主生产，显然是负重前行，很难在技术上有大胆突破，也潜存着转型困难的风险。

若将核心技术掌握在手，实现核心芯片的开发-生产一体化，生产封装本厂化、本土化，才是半导体厂商安身立命之本。受制于人，不如自强于林，半导体大厂未来一定会做好两手准备。

第一手准备：

代工生产封装厂向本国迁徙

无论中国、美国，还是日本，半导体生产本土化，是解决半导体供应短缺的基础，半导体供应链的断裂，正说明了世界已经向反全球化的道路逐渐发展，且短时间内成不可逆的趋势。

另外，如苹果、华为等智能手机巨头，更是看到芯片短缺对整个产业的伤害，因此自主研发芯片，即使目前他们依然需要依赖代工生产，但电子运用厂商，在不久的将来，或许将实现独立设计生产处理器等核心芯片的大构想。

第二手准备：

在垂直统合与水平分工中找到平衡点

过犹不及，半导体厂商依然会考虑投资与收益比，从纯商业角度来看，全球化协作的成本还是有很大优势，各大半导体大厂，还是会继续贯彻水平分工的生产模式，将部分外围芯片的生产，继续外包给代工封装厂。

大道至简：中庸与平衡

小结

这次半导体全球紧缺，史无前例，且影响深远。它似乎深深刺痛了每个半导体人的神经。特别在日本，Justintime的供应链模式备受追捧，日本人行事谨慎，按需备库存，从而降低了库存压力和成本。但这次半导体紧缺，彻底摧毁了日本企业的制度优越性。短缺、漫长交期，在没有足够半导体库存的情况下，大多数企业都沉浸于“弹尽粮绝”的危机中。

而半导体大厂，即便开足马力，昼夜不停地生产，也填补不了供给不足的巨大黑洞。这个时候，是半导体江湖的战国时代，各大设计开发大厂，绞尽脑汁，试图从代工巨头分到量产允诺的一杯羹；而在背后，却悄悄地寻找“代工备胎”，或者索性探索自主生产之路。而身处半导体行业的我们，也正经历着这场没有硝烟的“战争”。

半导体芯片的短缺，源于全球化供应体系的分崩离析，乱世中，谁主沉浮？看国际形势，看产业政策，也看世道人心，大道至简，过犹不及。完全全球化与反全球化，都不是正解。过犹不及，带着对世界的信任，做两手准备，半导体江湖才会走向平稳发展之路。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005375.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400005375.shtml>

## 世茂能源: 宁波世茂能源股份有限公司2021年半年度报告【证券之星】

公司代码：605028                     公司简称：世茂能源

              宁波世茂能源股份有限公司

                       重要提示

一、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完

    整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、 公司全体董事出席董事会会议。

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人李立峰、主管会计工作负责人胡爱华及会计机构负责人（会计主管人员）胡爱华

    声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

    根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则（2020 年 12 月修订）》和

《公司章程》等相关法律法规的规定，公司 2021 年半年度拟以 160,000,000 股普通股为基数，向

全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税）。本次分配利润支出总额为 80,000,000 元（含

税），不转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转至以后年度分配。

    该预案尚须提交公司2021年第二次临时股东大会审议。

六、 前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

    本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请

投资者注意投资风险。

七、 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、   是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、   是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、   重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，具体内容详见本报告“第三节 管理层讨论

与分析”之“五、其他披露事项”之“（一）可能面对的风险”。

十一、 其他

□适用 √不适用

                         载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人

                         员）签名并盖章的财务报表

                         报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

                         经现任法定代表人签字和公司盖章的本次半年报全文和摘要

                   第一节           释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

 常用词语释义

 世茂能源、发行人、公  指   宁波世茂能源股份有限公司

 司、本公司、本企业

 姚北热电        指   宁波众茂姚北热电有限公司

 控股股东、世茂投资   指   宁波世茂投资控股有限公司

 世茂铜业        指   宁波世茂铜业股份有限公司

 众茂集团        指   宁波众茂集团有限责任公司

 实际控制人       指   李立峰、郑建红、李象高、周巧娟、李春华、李思铭

 徐龙食品        指   徐龙食品集团有限公司

 宏宇输变电       指   余姚市宏宇输变电工程有限公司

 世茂物流        指   营口世茂物流仓储有限公司

 今山进出口       指   宁波今山进出口有限公司

 世茂新能源       指   宁波世茂新能源科技有限公司

 电线电器厂       指   余姚市电线电器厂

 永茂回收        指   余姚市永茂废旧物资回收有限公司

 铜业科技        指   宁波世茂铜业科技有限公司

 申民置业        指   上海申民置业有限公司

 微极电子        指   宁波微极电子科技有限公司

 舜江电器        指   余姚市舜江电器有限公司

 晶鑫硅业        指   新疆晶鑫硅业有限公司

 华舜铝材        指   宁波华舜铝材有限公司

 晶威电极        指   新疆晶威电极有限公司

 申明房地产       指   盖州市申明房地产有限公司

 微合创谷        指   浙江微合创谷科技有限公司

 天威钢构        指   新疆天威钢结构有限公司

 华源检测        指   余姚市华源有色金属材料检测有限公司

 甬茂铝业        指   宁波甬茂铝业科技有限公司

 沁余新能源       指   上海沁余新能源科技有限公司

 永兴回收        指   余姚市永兴废旧回收有限公司

 金通融租        指   宁波金通融资租赁有限公司

 余姚环卫        指   余姚市环境卫生管理中心（原余姚市环境卫生管理处）

 中国证监会、证监会   指   中国证券监督管理委员会

 《公司法》       指   《中华人民共和国公司法》

 《证券法》       指   《中华人民共和国证券法》

 《公司章程》      指   《宁波世茂能源股份有限公司章程》

 天健会计师事务所    指   天健会计师事务所（特殊普通合伙）

 报告期初        指   2021 年 1 月 1 日

 上年期末        指   2020 年 12 月 31 日

 报告期内        指   2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

 元、万元        指   人民币元、人民币万元

               第二节   公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称              宁波世茂能源股份有限公司

公司的中文简称              世茂能源

公司的外文名称              Ningbo Shimao Energy Co.,Ltd

公司的外文名称缩写            SHIMAO ENERGY

公司的法定代表人             李立峰

二、 联系人和联系方式

                                          董事会秘书

姓名                    吴建刚

联系地址                  浙江省余姚市小曹娥镇滨海产业园广兴路 8 号

电话                    0574-62087887

传真                    0574-62102909

电子信箱                  wujiangang@shimaoenergy.com

三、 基本情况变更简介

公司注册地址                浙江省余姚市小曹娥镇滨海产业园广兴路 8 号

公司注册地址的历史变更情况         无

公司办公地址                浙江省余姚市小曹娥镇滨海产业园广兴路 8 号

公司办公地址的邮政编码           315475

公司网址                  http://www.shimaoenergy.com

电子信箱                  shimaoenergy@shimaoenergy.com

报告期内变更情况查询索引          无

四、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称         上 海 证 券 报、中 国 证 券 报、证券时报、证 券 日 报

登载半年度报告的网站地址          www.sse.com.cn

公司半年度报告备置地点           公司董事会办公室

报告期内变更情况查询索引          无

五、 公司股票简况

     股票种类     股票上市交易所  股票简称                 股票代码      变更前股票简称

A股           上海证券交易所 世茂能源               605028       无

六、 其他有关资料

□适用 √不适用

七、 公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

                                                   单位：元 币种：人民币

                        本报告期                             本报告期比上年

        主要会计数据                             上年同期

                       （1－6月）                             同期增减(%)

营业收入                   183,664,647.62     135,493,046.47       35.55

归属于上市公司股东的净利润           83,363,148.98      41,289,813.07      101.90

归属于上市公司股东的扣除非经常性       81,508,243.54    40,309,574.28         102.21

损益的净利润

经营活动产生的现金流量净额          85,481,194.47    38,373,883.64         122.76

                                                        本报告期末比上

                      本报告期末             上年度末

                                                        年度末增减(%)

归属于上市公司股东的净资产        518,775,728.36    435,412,579.38        19.15

总资产                  626,483,984.03    537,355,239.23        16.59

(二) 主要财务指标

                      本报告期                              本报告期比上年

      主要财务指标                           上年同期

                     （1－6月）                              同期增减(%)

基本每股收益（元／股）               0.69                  0.34         102.94

稀释每股收益（元／股）               0.69                  0.34         102.94

扣除非经常性损益后的基本每股收           0.68                  0.34         100.00

益（元／股）

加权平均净资产收益率（%）                 17.47           12.33     增加5.14个百分

                                                                点

扣除非经常性损益后的加权平均净               17.08           12.04     增加5.04个百分

资产收益率（%）                                                        点

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

  报告期内，公司主要会计数据和财务指标较上年同期保持稳步增长，主要由于 2020 年上半年

度受到疫情影响，公司蒸汽销量略有下降，今年上半年随着下游需求恢复，用汽需求和发电量稳

中提升，公司经营持续向好，销售规模进一步扩大；同时，由于报告期内煤炭价格上涨，公司蒸

汽售价较去年同期相比也有所上涨，使得公司毛利率有所上升；此外，公司于 2020 年 12 月通过

高新技术企业申请，按 15%的税率缴纳企业所得税。因此报告期内公司营业收入、净利润等较上

年同期实现大幅增长。

八、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

九、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

                                               单位：元 币种：人民币

        非经常性损益项目                        金额        附注（如适用）

非流动资产处置损益

越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返

还、减免

计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密                 3,279,358.20

切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定

量持续享受的政府补助除外

计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费

企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小

于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价

值产生的收益

非货币性资产交换损益

委托他人投资或管理资产的损益

因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产

减值准备

债务重组损益

企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等

交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的

损益

同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当

期净损益

与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益

除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持

有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、

衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易

性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金

融负债和其他债权投资取得的投资收益

单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回

对外委托贷款取得的损益

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允

价值变动产生的损益

根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行

一次性调整对当期损益的影响

受托经营取得的托管费收入

除上述各项之外的其他营业外收入和支出                -1,103,813.26

其他符合非经常性损益定义的损益项目                      6,696.76

少数股东权益影响额

所得税影响额                             -327,336.26

合计                                1,854,905.44

十、 其他

□适用 √不适用

              第三节    管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

  报告期内，公司所从事的主要业务、经营模式、主要业绩驱动因素情况等均未发生重大变化。

  世茂能源是以生活垃圾和燃煤为主要原材料的热电联产企业，主要产品是蒸汽和电力，为客

户提供工业用蒸汽并发电上网。世茂能源以“提供清洁、高效、稳定、可靠的综合能源服务”为

宗旨，通过焚烧处置将生活垃圾转变为清洁能源，实现资源的循环利用。

  公司位于杭州湾地区余姚滨海新城，作为唯一的区域性热电联产企业向中意宁波生态园，及

周边电镀、食品园区提供集中供热。中意宁波生态园是浙江湾区经济的重要布局，自 2015 年成立

以来，按“世界一流、国内顶级的生态型产业示范园”的目标定位，园区规划建设新能源汽车及

新材料产业基地、节能环保产业基地、通用航空产业基地、生命健康产业基地、综合产业基地等

功能区块。随着长三角地区一体化发展的深度推进、浙江“世界级大湾区”的谋划建设，中意宁

波生态园作为长三角南翼重要产业区和前湾新区的主要组成部分，将成为长三角地区和浙江省整

体发展战略的重要支点。

  （一）公司经营模式

  公司采取“以销定热、以热定电”的经营模式，在优先保证园区供热需求的前提下，合理安

排锅炉产汽量及汽轮机配置，蒸汽进入汽轮机推动其进行发电并排出蒸汽用于供热。公司的供热

价格采取煤热联动的市场化定价机制，上网电价由国家发改委统一规定。

  公司生产经营过程中主要原材料包括燃煤和生活垃圾，燃煤由公司自行采购，生活垃圾则由

余姚市环境卫生管理处负责运输提供，无需采购。

  公司采购的主要原材料为动力煤。公司运行管理部和物资采购部每月初根据燃煤库存情况预

估当月采购数量，并由物资采购部安排采购。物资采购部向长期良好合作的供应商进行询价，采

购价格参考秦皇岛港动力煤市场价格作为依据，通过对供应商报价的对比，最终确定供应商。燃

煤到货后由技术研发部的综合分析室进行抽样化验，检验成分是否满足合同要求，验收合格后入

库。公司所需原材料的市场供应充分，采购量保持稳定。公司在保证生产需求的基础上维持合理

库存，以满足生产需求。

  公司主要采用“以销定热，以热定电”的生产方式。公司 24 小时不间断生产蒸汽，并根据客

户实时用热需求安排实时蒸汽的产量，并在供热过程中，通过汽轮发电机组产生电能并上网。如

锅炉生产的蒸汽量大于下游客户的蒸汽需求量时，则通过抽凝机组发电来消化冗余蒸汽。公司的

实时供汽量根据热用户的蒸汽需求量的变化而变化，该过程主要通过安装在供热管道的流量计、

温度压力变送器的实时参数来对锅炉的投料量、负荷进行调节控制。

  （1）蒸汽销售

  公司所生产的蒸汽以直销的模式供给客户，工业蒸汽以吨计量，按月结算，公司每月以客户

端热计量表上的客户蒸汽使用量及当月汽价制作确认表，待客户签字确认后，以上述金额作为收

入确认依据。

  蒸汽销售采用煤热联动的市场化定价，公司根据经营成本和市场供求状况等因素合理制定供

热销售价格，具体供热销售价格标准及确定办法如下：供热销售价格=煤热联动价格+脱硫脱硝热

价+其他。公司每月将编制完成的《蒸汽价格调整通知单》发送给用热客户，以通知本月汽价变动

情况。

  新增用热客户向公司提出用热申请，双方经协商后签订供热协议，明确供热参数如用汽量、

蒸汽压力和温度等要素。公司根据新增客户的预计用汽需求情况，收取一定金额的开口费，并负

责安装铺设供热主干管路到热用户厂区，由用热客户承担其厂区内的管线建设。

  （2）电力销售

  根据公司与国网浙江省电力有限公司宁波供电公司签署的《购售电合同》，公司所生产的电

全部并入宁波电网，销售给国网浙江省电力有限公司宁波供电公司，实现上网后再由国家电网销

售到电力终端用户。

  根据《循环经济促进法》、《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》及《国家发展改

革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》的相关规定，本公司发电标杆电价为每千瓦时 0.65

元（含税），并按实际上网电量予以并网结算。

  （二）公司所属行业基本情况

  根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“D44电力、热力生产

和供应业”行业，及根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“电力、

热力生产和供应业”大类下的“热电联产”（分类编码：D4412）。

 （1）热电联产行业基本情况

  热电联产指利用锅炉产生的蒸汽对外供热，同时在供热过程中利用汽轮发电机产生电能的生

产方式，是热能与电能的联合高效生产。热电联产一般采用“以热定电”的原则，主要目标为满

足所在区域热负荷的需要，并根据热负荷的需要制定最佳运行方案并同时进行发电。

  在传统发电厂中，产生的高温高压蒸汽推动汽轮机产生电力，完成做功后的低压蒸汽冷凝后

重新注入锅炉，蒸汽在冷凝过程中热能未加以利用，因此传统发电厂的热效率一般较低，大约为

有良好的安全性、经济性、环保性等，是国内外公认有利于节约能源与改善环境的重要措施。

  一般而言，热电联产企业主要焚烧原材料为燃煤，此外还包括燃气等其他化石能源。近年来，

国家大力推进循环经济，为提高资源利用效率，国家鼓励对工业、生活废弃物如垃圾、污泥、煤

矸石等低热值燃料进行综合循环利用。2017年6月，国家发改委、国家能源局发布《关于促进生物

质能供热发展的指导意见》，提出“稳步发展城镇生活垃圾焚烧热电联产项目，提高能源利用效

率和综合效益，依托当地热负荷，为具备资源条件的县城、建制镇提供民用供暖，以及为中小工

业园区集中供热。”

 （2）热电联产行业发展状况

  热电联产是优化能源利用的重要方式之一，我国的热电联产行业于50年代起步，主要以投资

工业热负荷为主，由于当时没有相对稳定的经济发展规划，工业布局较为分散，因此热电厂的经

济效益未能充分发挥。80年代随着改革开放的大力推动下，我国在能源政策上提出了节约和开发

并重方针，由于热电联产能够有效节约能源，改善环境质量，政府大力支持热电联产项目建设。

近年来，我国政府越来越重视发展热电联产，并陆续出台了一系列政策提倡和规范热电联产。受

政策推动，未来高效环保的热电联产机组是主要发展方向，分散供热锅炉将被集中供热取代。

  （1）垃圾焚烧处理行业基本情况

 根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，生活垃圾是指在日常生活中或者为日常生

活提供服务的活动中产生的固体废物以及法律、行政法规规定视为生活垃圾的固体废物。

  目前我国城市生活垃圾的处理方式主要包括填埋、焚烧和堆肥三种形式。其中填埋和堆肥是

中国长期以来最主要的两类处理方式，虽然处理成本和技术难度相对较低，但不能很好的达到“无

害化、减量化和资源化”的要求，并会带来一定污染，垃圾再利用的比例很低，资源浪费严重。

相较于卫生填埋、堆肥等处理方式，垃圾焚烧具有处理效率高、对环境影响相对较小等优点。垃

圾经焚烧处理后仅产生少量的炉渣和飞灰，其中炉渣经过处理后还可用于制砖等其他用途，此外，

垃圾焚烧过程中产生的热量用于发电或供热，将进一步提升资源综合利用效益。因此，垃圾焚烧

是目前较为实用，发展前景较大的生活垃圾处理方式。

  （2）垃圾焚烧处理发展情况

  随着我国城市人口逐年增加，我国生活垃圾产生量不断增加，对垃圾的处理需求将持续旺盛。

在国务院相关部门和地方各级人民政府的大力推动下，生活垃圾无害化处理工作取得了重大进展，

垃圾收运体系日趋完善，处理设施数量和能力快速增长，生活垃圾无害化处理率显著提高。

  “十三五”期间，政府将继续加大生活垃圾无害化处理能力建设，根据国家发改委发布《“十

三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》，到2020年底，直辖市、计划单列市和省会

城市（建成区）生活垃圾无害化处理率达到100%，因此我国生活垃圾无害化处理能力在“十三五”

期间将保持稳步提升。

  近年来我国城市生活垃圾焚烧无害化处理量保持较快增长，我国城市生活垃圾焚烧处理总体

来说保持较快增长速度。目前，我国城市生活垃圾无害化处理中仍以填埋为主，根据国家发改委

发布《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》，“到2020年底，具备条件的直

辖市、计划单列市和省会城市（建成区）实现原生垃圾‘零填埋’，建制镇实现生活垃圾无害化

处理能力全覆盖。‘十三五’期间，全国规划新增生活垃圾无害化处理能力50.97万吨/日，设市

城市生活垃圾焚烧处理能力占无害化处理总能力的比例达到50%，东部地区达到60%。”截至2018

年末，我国垃圾焚烧处理占无害化处理能力的比例为45.14%。随着政府大力推进生活垃圾焚烧无

害化处理能力的建设，我国垃圾焚烧处理行业的未来发展空间较大。

  经过多年发展，垃圾焚烧发电已经成为较为成熟的产业，大部分垃圾焚烧处理企业一般采用

垃圾焚烧发电上网的模式。2017 年 6 月，国家发改委、国家能源局发布了《关于促进生物质能供

热发展的指导意见》，鼓励稳步发展城镇生活垃圾焚烧热电联产，加快垃圾焚烧发电向热电联产

转型升级，并指出我国目前垃圾焚烧供热发展还处在初期，产业体系不健全，政策支持不够，应

加大支持力度，加快垃圾焚烧供热产业化发展，加快垃圾焚烧发电向热电联产转型升级，提高能

源利用效率和综合效益，构建区域清洁供热体系，为具备资源条件的县城、建制镇提供民用供暖，

以及为中小工业园区集中供热；“十三五”时期生活垃圾焚烧热电联产形成一批示范项目。随着

国家逐步重视垃圾焚烧热电联产，并将出台一系列政策鼓励垃圾焚烧热电联产的产业化发展，未

来垃圾焚烧热电联产有较大的发展前景。

电、核电、风电、太阳能发电装机容量合计约 9.9 亿千瓦，占电力总装机容量的比重提高到 43.9%，

同比提高了 2.9%。据国家统计局数据，2021 年 1-6 月份全国发电量约为 38,717 亿千瓦时，同

比增长 13.7%；其中，水力发电量 4,826.7 亿千瓦时，同比增长 1.4%；火力发电量 28,262 亿

千瓦时，同比增长 15%；全国光伏发电量 1576.4 亿千瓦时，同比增长 23.4%；全国风电发电量

机达 3319.3 万千瓦，生物质发电量 779.5 亿千瓦时。

量 451 亿千瓦时，同比增长 20.6%；第二产业用电量 26,610 亿千瓦时，同比增长 16.6%；第三

产业用电量 6,710 亿千瓦时，同比增长 25.8%，；城乡居民生活用电量 5,568 亿千瓦时，同比

增长 4.5%。

  （三）主要业绩驱动因素

  世茂能源是以生活垃圾和燃煤为主要原材料的热电联产企业，主要产品是蒸汽和电力，为客

户提供工业用蒸汽并发电上网。主要采用“以销定热，以热定电”的生产方式。公司 24 小时不间

断生产蒸汽，并根据客户实时用热需求安排实时蒸汽的产量，并在供热过程中，通过汽轮发电机

组产生电能并上网。

  公司由于 2020 年上半年度受到疫情影响，公司蒸汽销量相对较低，随着下游需求迅速恢复，

用汽需求和发电量不断提升，公司经营持续向好，销售规模进一步扩大；同时，由于报告期内煤

炭价格及蒸汽售价较去年同期相比有所上涨，使得公司毛利率有所上升；此外，公司于 2020 年 12

月通过高新技术企业申请，按 15%的税率缴纳企业所得税。因此报告期内公司营业收入、净利润

等较上年同期实现大幅增长。

  （四）市场地位

  公司是余姚地区唯一的生活垃圾焚烧处理中心，余姚各街道、乡镇的生活垃圾除厨余垃圾中

进行生化或堆肥处理的部分、可回收垃圾中进行资源再利用的部分及有害垃圾外，均由公司负责

焚烧处理。同时，公司不断扩展公司的固废处理经营业务范围，已取得污泥焚烧处理项目备案，

并中标中意宁波生态园垃圾填埋场治理项目，负责处理填埋场的垃圾。通过上述努力，公司作为

当地主要固废处理中心的地位得以巩固。

  考虑到垃圾焚烧处理项目属于邻避项目，周围公众接受程度不高，选址困难，且在筹建时即

考虑了建设规模与当地生活垃圾产生量的匹配程度，并为未来生活垃圾的增长预留了改扩建空间，

垃圾焚烧处理项目在一个地区投资建设后，缺少再筹建第二个的动力和垃圾来源，因此垃圾焚烧

处理项目具有显著的先发优势，公司作为余姚地区唯一的垃圾焚烧处理中心和主要固废处理中心，

区域独占地位具有可持续性。

二、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

  公司位于余姚市滨海新城，作为区域性热电联产企业向中意宁波生态园，及周边电镀、食品

园区提供集中供热。随着长三角区域一体化上升至国家战略层面，浙江省已将发展湾区经济作为

浙江省承接国家战略、发展区域经济的重要组成部分。根据 2018 年 5 月公布的浙江省大湾区建

设战略，包括中意宁波生态园在内的宁波前湾新区是浙江湾区经济的重要布局。中意宁波生态园

是浙江省唯一、全国仅有的 8 个国际合作生态产业园之一，是中意两国总理见证签署的国家级别

合作园，自 2015 年成立以来，按“世界一流、国内顶级的生态型产业示范园”的目标定位。中意

宁波生态园总规划面积 40 平方公里，规划建设新能源汽车及新材料产业基地、节能环保产业基地

等功能区块。2018 至 2020 年度，中意宁波生态园实现工业总产值分别为 139.6 亿元、142.7 亿

元和 198 亿元，增长迅猛。截至 2019 年末，已开发土地约为 8.7 平方公里，中意宁波生态园仍有

  公司作为该区域唯一的热源点，目前产能利用率已基本饱和。随着园区规模的不断扩大，园

区内企业的不断增多，公司未来的供热需求也将不断增加，现有产能远不能满足区域内企业的热

负荷需求，公司集中供热未来发展潜力较大。

  目前垃圾焚烧处理行业集中度不高，各地方性小型垃圾焚烧厂较为普遍，通常一定范围的区

域内只能容纳一个垃圾焚烧项目，而最早进入该地区的企业将获得明显的先发优势。

  公司于 2009 年完成一期热电联产项目的建设，成为区域供热能源中心。2009 年，在全国垃

圾处理由填埋改焚烧的大背景下，公司响应政府号召，扩建二期垃圾焚烧项目，并于 2011 年完成

建设投产，为国内较早进入垃圾焚烧热电联产领域的企业之一。公司垃圾焚烧项目投产后，余姚

各街道、乡镇的生活垃圾除厨余垃圾中进行生化或堆肥处理的部分、可回收垃圾中进行资源再利

用的部分及有害垃圾外，均由公司负责焚烧处理。一般情况下，一旦在一个县市区已经建立了垃

圾焚烧项目，后续其他企业将难以进入该地区。这主要是由于两方面原因：（1）一个地区的生活

垃圾数量虽然每年有所增加，但基本稳定，垃圾焚烧处理企业的建设规模往往与该地区的生活垃

圾数量相匹配；（2）垃圾焚烧处理项目属于邻避项目，选址非常艰难，一旦当地已有垃圾焚烧处

理项目，建设新项目的可能性较小。因此，公司在余姚地区具备固废处理的先发优势，也为公司

发展成为余姚地区的静脉产业园创造了优良条件。

  公司主要管理人员和技术人员长期服务于公司，在十余年的经营过程中，积累了丰富的垃圾

焚烧、燃煤热电联产行业管理经验，建立了一套科学的系统化技术标准和运营模式。

  公司获得“垃圾焚烧厂无害化等级评定 A 级”，并多次被评为 “环保良好企业”。公司已通

过 ISO14001 环境管理体系认证和 ISO45001 职业健康安全管理体系认证，

                                          构建 5S 现场管理体系，

并建立了完善、高效的内部管理制度，并严格地运用在战略规划、技术研发、销售管理、人才激

励等方面，以保证生产经营活动程序化、规范化、标准化。同时，公司在日常管理中通过对采购、

生产等环节的精细化管理，对公司资源进行了充分的利用，有效控制了成本。目前，公司已上线

管控一体化信息系统，初步实现了生产经营的全程数字化管理，通过采用先进的管理手段，进一

步保障了安全生产、提高了生产效率。

  公司坚持以技术研发和自主创新为主导，建立了成熟的技术研发体系，并培养了行业内经验

丰富的技术团队。公司目前拥有 39 项专利，包括调整现有垃圾处理技术、燃煤热电联产技术等，

以提高供电供汽运作效率，并在环保和节能方面形成了自己的优势。公司为国内较早进入生活垃

圾焚烧热电联产领域的企业之一，在行业内积累了丰富的经验及具备较为完备的技术和人才储备。

公司曾荣获“宁波节能先进单位”、“余姚市企业工程（技术）中心” 等称号，并通过了“清洁

生产”、“资源综合利用认定”等审核。此外，公司积极参与产学研合作，与浙江大学共建科技

合作工作站，积极与同行业公司开展技术交流，不断提高本公司的生产技术水平，保持在行业内

的技术领先优势。

三、经营情况的讨论与分析

态化，支持实体经济发展作为国家一项重要政策措施，国内经济得到恢复性发展。今年我国主要

围绕加快构建碳达峰碳中和政策体系，加快构建清洁低碳安全高效能源体系，加快推进煤电机组

节能降碳改造，大力提高电网对光伏发电、风电的接纳、配置和调控能力，优化光伏发电、风电

基地外送通道调度运行，持续提高可再生能源发电消纳比例，推进重大水电工程建设。

  随着国家经济恢复、碳达峰碳中和政策一系列政策出台的情况下，公司随着中意产业园周边

企业的投入生产，在董事会及公司经营层的领导下，坚持稳中求进的工作总基调，真抓实干、开

拓进取，把“抓好安全生产、保证客户供热”作为年内总体目标，全力以赴保障安全生产运行，

全面有序推进经营管理，紧抓安全环保生产，加快项目及技术设备改造建设，各项工作平稳有序

推进。报告期内无重大安全事故发生及环保处罚事件发生，得到了较好的经济效益和社会效益。

   一、报告期内生产指标完成情况

规模 62,648.40 万元，净资产 51,877.57 万元。报告期内共入库生活垃圾 289,128.74 吨，上网电

量 5,629.63 万千瓦时；产汽量 789,242.00 吨。2021 年上半年公司蒸汽销售量、销售收入继续保

持稳定增长的趋势，公司的盈利能力有了进一步提升。报告期内无重大安全事故及环保处罚事件

发生，得到了较好的经济效益和社会效益，达到了年初制订的生产经营目标。

   二、公司上半年主要经营工作情况

   （一）紧抓安全生产工作，提高全员安全意识

  安全为了生产，生产必须安全。公司紧紧围绕年初制定的安全工作计划，以落实安全责任、

规范安全管理及大力实施隐患排查整治为重点工作，使得各项安全工作实施井然有序。显著之处

是员工的安全意识与责任意识无论在思想上还有行动上都有了进一步的加强，亦有效推进了各部

门、班组的安全管理工作。抓好重点区域、重点设备、重点管线、重点时段的安全生产工作，尤

其是检修时段的安全教育、安全分析和安全监护；完善过筛式隐患排查体系，严格执行安全管理

体系；加大了风险的管控力度，大力加强厂区重点危险源的安全风险管控；坚持日常及月度安全

检查、牵头组织安全月大检查，及时整治查处的一般隐患及采取措施有效管控较大风险，闭环台

账建档管理。报告期内无重大安全事故及环保处罚事件发生，得到了较好社会效益。

  （二）落实各项环保措施，推动低碳循环发展

  在做好安全生产工作同时，继续做好生产经营活动中“三废”达标排放，积极应对可能面对

的环保风险，推运形成绿色低碳循环发展模式。结合环保要求，上半年完成渗滤液处理总氮提标

改造工程。加强对飞灰的管理，各项检测分析指标都是合格，第三方检测也没有不合格的现象。

通过积极应对各项环保要求，及时采取有效的措施，公司环保工作符合各项要求。

  （三）抓紧启动项目建设，积极推进技术改造

  坚持把技改项目建设作为扩投资、保增长、增效益的重要手段。强化项目管理、优化协调服

务、推动技改实施，加强重点技改项目的跟踪检查。上半年重点完成 6#垃圾焚烧炉炉前布料装置

及辅助燃烧器技改工程，项目已顺利通过调试验收。抓紧启动三期募投项目前期工作，各项工作

有序开展。通过推进企业技术改造项目，把实现节约能源并为企业创造经济效益作为重点工作，

有效提高了企业生产能力。

  （四）加强服务意识，持续提高经营业绩

  公司肩负了中意宁波生态园、电镀园区及食品园区的供热重任，针对用户用汽量增大压力不

够的情况，先后完成了相关管线改造工程。同时，积极拓展新客户，新增热用户都能按时供汽生

产。提供优质的服务是公司永恒主题，严格执行公司收费制度，优化服务理念，强化服务手段，

提高服务质量，加大催缴力度，提升催缴效率。加强对热网管道的巡查和保养力度，确保管道、

仪表无故障，各供热管道安全平稳运行。

  （五） 提高管控水平，保障公司顺利运行

  依托公司引进的管控一体化系统，开展“管理提升”工作，围绕管控一体化系统管理重点，

实现信息管控全覆盖，做好各项工作的落实与推进，提升管理能力。利用管控一体化系统工具，

帮助工作化繁为简，通过大数据不断优化工作流程和完善各项操作规范，提升管理人员的水平，

提升工作效能，将信息技术与工业化相结合，通过信息化带动企业的进步和发展。扩大管理幅度、

降低管理难度，实现有理可查、有据可依，管控一体化系统全面提高了公司管理水平。

  报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计

未来会有重大影响的事项

□适用 √不适用

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

                                            单位：元 币种：人民币

 科目                  本期数           上年同期数         变动比例（%）

 营业收入              183,664,647.62 135,493,046.47       35.55

 营业成本               66,005,091.59     61,635,750        7.09

 销售费用                  285,753.00     169,830.17       68.26

 管理费用               22,691,581.25  12,058,676.93       88.18

 财务费用                 -212,902.72   2,534,155.55     -108.40

 研发费用                5,675,122.58   4,204,429.45       34.98

 经营活动产生的现金流量净额      85,481,194.47  38,373,883.64      122.76

 投资活动产生的现金流量净额      -1,020,940.75 -19,593,144.44      -94.79

 筹资活动产生的现金流量净额     -11,018,798.07 -14,316,070.76      -23.03

营业收入变动原因说明：上年同期受疫情影响出现供热量略有下降，报告期同比供热增加，另外

受今年煤价上涨因素，煤热联动价格提高，导致收入增加。

营业成本变动原因说明：主要系产量增加相应的材料投入增加。

销售费用变动原因说明：主要系销售部人员增加所致。

管理费用变动原因说明：报告期内，管理费用同比增长，主要系因垃圾炉设备维修费用、职工薪

酬、检测费用增加，同时支付公司 IPO 相关费用所致。

财务费用变动原因说明：因报告期短期借款基本还清，利息支出减少且银行存款增加，利息收入

增加所致。

研发费用变动原因说明：本期加大了研发投入，费用增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系销售收入的增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期内项目投资前期准备工作，投入较少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：系上期一次性支付融资租赁租金，本期归还短期借

款所致。

□适用 √不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

                                                                          单位：元

                             本期

                                                               本期期

                             期末                        上年期

                                                               末金额

                             数占                        末数占

    项目名                                                        较上年

             本期期末数           总资         上年期末数          总资产               情况说明

     称                                                         期末变

                             产的                        的比例

                                                               动比例

                             比例                        （%）

                                                               （%）

                             （%）

    货币资   120,932,384.65     19.30     47,490,929.00    8.84   154.64   公司经营收入

    金                                                                   增加，现金流

                                                                        净流入

    应收款      72,543,284.79   11.58     57,420,328.57   10.68    26.34   系公司电费补

项                                                                    贴款及垃圾焚

                                                                     烧处理费尚未

                                                                     收回。

应收账     8,146,390.32    1.30                 0.00      0    100.00   系本期收到客

款融资                                                                  户用银行承兑

                                                                     支付的货款

预付账    30,928,171.42    4.94      23,464,894.34      4.37   31．80    主要是工程项

款                                                                    目预付款增加

其他应     1,565,906.47    0.25       1,523,051.18      0.28    2．81

收款

存货      8,722,461.40    1.39       5,208,414.65      0.97    67.47   主要系煤库存

                                                                     量增加

其他流                                2,021,431.23      0.38        -   系上年期末的

动资产                                                         100.00   多交企业所得

                                                                     税已抵减

长期应     2,160,000.00    0.35       2,160,000.00      0.40       0

收款

合同资                                                                  不适用

产

投资性                                                                  不适用

房地产

长期股                                                                  不适用

权投资

固定资   334,186,321.61   53.34     365,232,387.88     67.97    -8.50   主要是 2021 年

产                                                                    1 月执行新租

                                                                     赁准则调整导

                                                                     致

在建工     2,133,248.34    0.34       1,392,459.80      0.26    53.20   三期项目前期

程                                                                    设计费用

使用权    13,977,011.82    2.23                                100.00   主要是 2021 年

资产                                                                   1 月执行新租

                                                                     赁准则调整导

                                                                     致

无形资    30,527,593.74    4.87      30,964,336.20      5.76    -1.41

产

递延所      661,209.47     0.11         477,006.38      0.09    38.62   应收账款计提

得税资                                                                  坏账准备所致

产

短期借     1,001,329.17    0.16       9,913,158.75      1.84   -89.90   归还银行借款

款                                                                    所致

应付账    26,686,478.85    4.26      19,198,038.14      3.57    39.01   主要是材料库

款                                                                    存增加所致

合同负    28,670,913.13    4.58      23,483,415.28      4.37    22.09   主要是预收款

债                                                                    项增加，系公

                                                                     司收到填埋场

                                                                     处置合同款

应付职     2,843,547.58    0.45       4,107,930.58      0.76   -30.78   主要是本期发

工薪酬                                                                  放上年计提的

                                                                     奖金所致

应交税     7,993,089.65    1.28       2,775,223.94      0.52   188.02   主要是上期期

 费                                                                   末多交所得税

                                                                     （2020 年前三

                                                                     季度先按 25%

                                                                     交纳了，年末

                                                                     按 15%汇算），

                                                                     本期按实计提

                                                                     所得税费。

 其他应         1,306,922.00   0.21      1,327,922.00   0.25   -1.58

 付款

 一年内         3,732,692.49   0.60      3,637,020.86   0.68    2.63

 到期的

 非流动

 负债

 长期借                                                                 不适用

 款

 长期应                                  6,816,783.77   1.27    -100    主要是 2021 年

 付款                                                                  1 月执行新租

                                                                     赁准则调整所

                                                                     致

 租赁负         4,947,876.64   0.79                            100.00   主要是 2021 年

 债                                                                   1 月执行新租

                                                                     赁准则调整

 递延收        16,541,799.72   2.64     17,552,734.72   3.27   -5.76    主要是政府补

 益                                                                   助摊销

 其他非        13,983,606.44   2.23     13,130,431.81   2.44    6.50    主要是管线开

 流动负                                                                 口费的摊销所

 债                                                                   致

□适用 √不适用

√适用 □不适用

     报告期内主要的受限资产为固定资产 46,128,631.19 元和无形资产 7,900,628.11 元，用于

短期银行借款和融资租赁抵押。

□适用 √不适用

(四) 投资状况分析

√适用 □不适用

     （1）报告期内根据公司发展规划，作为前湾新区的重要能源中心之一，以“提供清洁、高

效、稳定、可靠的综合能源服务”为宗旨，坚持绿色、高效、循环的可持续发展道路，为加快融

入长三角一体化战略，推进前湾新区建设，打造绿色生态园区，本着“优势互补、务实合作、互

惠双赢、共同发展”的原则，公司与宁波能源集团股份有限公司、宁波前湾发展有限公司在中意

宁波生态园园区内发起设立宁波甬羿光伏科技有限公司（以下简称“甬羿光伏”），共同投资建

设光伏电站投资项目。合资公司注册资本金为人民币 2,200 万元，其中前湾发展出资 924 万元，

占注册资本的 42%；宁波能源出资 880 万元，注册资本的 40%；公司出资 396 万元，占注册资本

的 18%，经营范围：一般项目:技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推

广;合同能源管理;太阳能发电技术服务;新兴能源技术研发;节能管理服务;工程和技术研究和试

验发展;工程管理服务;软件开发;互联网数据服务;信息系统集成服务;信息技术咨询服务(除依法

须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。甬羿光伏于 2021 年 6 月 24 日取得营

业执照。上述对外投资经公司第一届董事会第十一次会议审议通过，公司已按约于 2021 年 7 月

(1) 重大的股权投资

□适用 √不适用

(2) 重大的非股权投资

√适用 □不适用

  公司本次募集资金投资燃煤热电联产三期扩建项目，项目金额 47,245.00 万元，资金来源首

发募集。目前项目主要设备已订购完成，正在土建工程设计及其他辅助设计订购中

(3) 以公允价值计量的金融资产

□适用 √不适用

(五) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(六) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

                                                 单位：万元

参股子公司      主要业务   注册资     公司持股          总资产   净资产 营业收入   净利润

                  本       比例

宁波甬羿光伏     光伏发电   2,200   18%           报告期内尚未经营。

科技有限公司

(七) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

√适用 □不适用

    投资者在对公司的股票进行投资价值判断时，应特别关注以下风险因素。

   一、政策风险

  （一）产业政策风险

  公司是以生活垃圾和燃煤为主要原材料的热电联产企业，受产业政策的影响较大：1、根据国

家发改委于 2012 年 3 月发布的《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改

价格[2012]801 号）规定，公司目前垃圾焚烧发电的上网电价为 0.65 元/度；2、根据《财政部、

                                 （财税[2015]78 号），

公司资源综合利用产生的电力、热力产品享受增值税 100%即征即退的优惠政策，公司垃圾处理处

置劳务享受增值税 70%即征即退的优惠政策；3、根据余姚市人民政府办公室《关于市综合行政执

法局要求提高生活垃圾焚烧补贴标准的复函》（余政办函〔2017〕133 号）文件，政府向公司支付

生活垃圾焚烧补贴，单价为 60 元/吨。根据余姚市人民政府办公室于 2020 年 5 月 11 日出具的《关

于调整生活垃圾焚烧处置费的复函》（余政办函[2020]54 号），以及余姚环卫与世茂能源于 2020

年 6 月 24 日签署的《浙江省政府采购合同》，生活垃圾焚烧补贴改名为生活垃圾焚烧处置费，标

准由 60 元/吨调整为 64 元/吨。

  未来如果相应产业政策发生变化，如政府降低或取消垃圾发电价格补贴、生活垃圾焚烧处置

费，则对公司的经营可能造成不利影响。

  （二）环保政策风险

  公司是以生活垃圾和燃煤为主要原材料的热电联产企业，相关业务受国家各级环境保护部门

的严格监管。近几年来，政府一方面出台了支持环保行业快速发展的有利政策，另一方面也加大

了对环保行业的监管力度。公司严格按照环保部门的有关要求运营，报告期内，公司没有受到环

保处罚。

  然而，燃煤和垃圾焚烧过程中产生的烟气、灰渣、噪音等，尤其是垃圾焚烧所排放的烟气中

含有二氧化硫、氯化氢、氮氧化物、二噁英等物质若处置不善或未达标排放，可能对环境造成二

次污染，因此相关生产过程受到环保部门的严格监管和公众舆论的密切关注。随着公众环保意识

的增强、政府对环保工作的日益重视，国家和各地方政府将制定和实施更为严格的环保法律法规，

并提高现有的环保标准。这会导致公司的环保投入将随之增加，对公司的经营可能造成不利影响。

  （三）税收政策风险

（财税[2015]78 号），公司垃圾焚烧炉生产所用原料为生活垃圾，此原料属于《资源综合利用产

列的综合利用的资源名称第 5.1 项-“垃圾处理、污泥处理处置劳务”项目，且公司符合技术标准

和相关条件。因此，公司资源综合利用产生的电力、热力产品享受增值税 100%即征即退的优惠政

策，公司垃圾处理处置劳务享受增值税 70%即征即退的优惠政策。若未来该项增值税即征即退政

策出现变化，则发行人可能无法享受增值税即征即退政策，从而导致公司的盈利水平受到较为明

显的影响。此外，根据《财政部、国家税务总局关于印发

录>的通知》（财税[2015]78 号），若公司因违反税收、环境保护的法律法规受到处罚，公司面临

自处罚决定下达的次月起 36 个月内不得享受相应的增值税即征即退政策的风险。

  根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室出具的《关于宁波市 2020 年第一批高

新技术企业备案的复函》（国科火字[2020]245 号），公司于 2020 年 12 月通过高新技术企业申

请，认定有效期三年（2020 年至 2022 年），高新技术企业证书编号为“GR202033100879”。根据

《中华人民共和国企业所得税法》的规定，高新技术企业减按 15%的税率征收企业所得税，公司

在 2020 年度享受 15%的企业所得税优惠税率。未来，如果公司未能通过高新技术企业复审认定，

或者国家关于支持高新技术企业的税收优惠政策发生变化，将导致公司不能继续享受高新技术企

业的税收优惠政策，公司将按 25%的税率缴纳企业所得税，将对公司的净利润产生不利影响。

   二、经营风险

  （一）生活垃圾供应的风险

  生活垃圾是公司主要生产原材料之一，生活垃圾的供应量直接影响公司的经营效益。公司处

理的生活垃圾由余姚市环境卫生管理中心运送至公司，其供应量主要受到余姚地区的垃圾收运体

系和人口数量及生活习惯的影响。现阶段，公司是余姚地区唯一的生活垃圾处理中心，生活垃圾

供应量稳定增长，但不能排除随着垃圾分类政策的推行、余姚地区居民人口数量或生活习惯的变

化，导致生活垃圾供应量下降，使得公司生产成本上升，影响经营业绩。

  同时，虽然生活垃圾处理中心的选址艰难，是典型的“邻避”项目，但不能完全排除政府投

资新建其他生活垃圾处理中心的可能，从而导致公司的生活垃圾来源被分流，影响经营业绩。

  （二）业务地域集中的风险

  公司从事热电联产行业，其中热力业务主要面向工业用户供应所生产的蒸汽，下游客户需求

强度与余姚经济的活跃程度紧密相关。报告期内，公司是中意宁波生态园以及周边电镀、食品园

区供热的唯一热源点，中意宁波生态园还处于发展起步状态，随着园区规模的不断扩大，以及规

划中的前湾新区的建设，公司业务覆盖区域内的工业企业将不断增多，未来能源需求也将不断增

加，为公司能源供应业务的发展创造了广阔的市场空间；与此同时，公司主营业务收入区域集中

在宁波余姚地区，该地区经济发达，人民生活水平较高，政府对环保的要求较高，为公司业务发

展创造了广阔的市场空间。

  如中意宁波生态园及前湾新区的建设进度不及预期，将给公司主营业务的发展及业绩的持续

增长带来不利影响。

  同时，余姚经济波动将对电力、热力行业的经营业绩产生较大的影响。当余姚经济处于上升

阶段时，工业生产活跃，蒸汽需求增长；当余姚经济处于下降阶段时，工业生产放缓，蒸汽需求

下降。目前，余姚整体经济水平稳定增长，若未来受到宏观经济周期性波动的影响，蒸汽供需形

势变化，政策、销售价格及燃料价格走势等发生不利变化，则公司未来持续盈利能力将受到不利

影响。

  （三）安全生产风险

  热电联产企业安全生产体现在设备连续、安全、可靠的运行。如果因自然灾害及运行、维护

不当发生事故，将对公司的生产经营产生一定影响。供热企业的安全生产隐患主要是指热水锅炉

运行时的风险，高温热水锅炉在运行中，如果出现违章操作、安全附件失灵等特殊情况，可能出

现超压、超温、汽化、爆管等事故，如处理不当会引起锅炉爆炸。高温热水锅炉在密闭状态下运

行，当压力超过设备承受压力时，可能会造成事故。

  因此，安全生产管理一直是公司日常运行的工作重点，公司认真接受安全监督管理部门和消

防管理部门的监督管理，公司各部门明确安全生产责任人，制定了追责制度，建立了全员安全管

理网络体系，并且通过了 ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证。公司采用具有高安全标准

的设备，并对锅炉压力、温度、管道设施压力等关键指标进行实时监控，安装自动报警装置，对

危险源建立了巡视排查制度，同时对锅炉相关岗位工作人员严格执行岗前安全培训，确保工作人

员遵守规章制度。

  报告期内，公司没有出现重大供热安全责任事故，未因安全生产原因受到处罚。尽管公司在

供热安全生产管理方面建立了严格的内控制度，但一旦出现未严格执行的情况，仍然存在发生重

大安全责任事故的可能，从而对公司运营造成较大的损失。

  三、公司规模扩大带来的管理风险

  目前，公司已经培养和积累了一批具有管理经验的核心管理人才和技术骨干，已建立了较为

规范的管理体系。但是随着公司股票发行和上市、募集资金投资项目的逐步实施，公司资产规模、

人员规模、管理机构都将迅速扩大，组织架构和管理体系亦将趋于复杂，使公司经营决策和风险

控制的难度大为增加，公司运作效率也有可能下降。公司如果不能顺应上市后的发展需求，及时

调整、完善组织结构和管理体系，可能给本公司的生产经营造成不利影响。

  四、募集资金投资项目的风险

  （一）募集资金投资项目无法按时实施的风险

  公司募集资金投资项目将主要投资于“燃煤热电联产三期扩建项目”。募集资金投资项目的

实施包括厂房建设及装修、设备采购及安装等一系列系统性工作，该项目的整体实施会受到施工

进度、工程质量、设备采购及安装等诸多关键环节的影响，募投项目存在不能按时实施的风险。

  （二）募集资金投资项目存在无法达到预期收益的风险

  募投项目投产后，将明显提升公司的生产能力和盈利能力。公司本次募集资金投向可行性经

过管理层、董事会、股东大会的讨论及审议通过，但募投项目投资是基于目前的市场环境及对未

来市场需求趋势的分析，项目的盈利能力还要受未来的产业政策、市场需求等不确定性因素影响，

公司的募投项目存在无法达到预期收益的风险。募集资金投资项目经济效益分析仅为预测性信息，

请投资者特别注意上述风险。

(二) 其他披露事项

□适用 √不适用

                  第四节       公司治理

一、股东大会情况简介

                        决议刊登的

                                   决议刊登的

  会议届次        召开日期      指定网站的              会议决议

                                    披露日期

                         查询索引

世茂能源 2020 年    2021 年 2 月 10 日      不适用        不适用   注1

年度股东大会

世茂能源 2021 年    2021 年 5 月 21 日      不适用        不适用   注2

第 一 次 临 时 股东

大会

注 1：世茂能源 2020 年年度股东大会审议通过了下列议案：1、《关于公司 2020 年度董事会工作

报告的议案》；2、《关于公司 2020 年度监事会工作报告的议案》；3、《关于确认公司最近三年

（2018 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）财务报告的议案》；4、《关于公司 2020 年度财务报告

的议案》；5、《关于公司 2020 年度财务决算报告的议案》；6、《关于公司 2020 年度利润分配

的议案》；7、《关于确认公司最近三年（2018 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）关联交易事项的

议案》；8、《关于公司 2021 年度日常关联交易预计的议案》；9、《关于公司 2021 年度申请综

合授信额度的议案》；10、《关于公司续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2021 年财

务审计机构的议案》；11、《关于确认公司 2020 年度董事、监事、高级管理人员薪酬的议案》；

注 2：世茂能源 2021 年第一次临时股东大会审议通过了下列议案：1、《关于延长公司申请首次

公开发行股票并上市相关决议有效期的议案》；2、《关于制订防范控股股东及关联方占用公司资

金制度的议案》；3、《关于制订股东大会网络投票管理办法的议案》；4、《关于制订累积投票

制度实施细则的议案》。

表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

□适用 √不适用

股东大会情况说明

□适用 √不适用

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

□适用 √不适用

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

□适用 √不适用

三、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

 是否分配或转增                  是

 每 10 股送红股数（股）                                               0

 每 10 股派息数(元)（含税）                                         5.00

 每 10 股转增数（股）                                                0

               利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明

   公司 2021 年半年度实现归属于公司所有者的净利润为 8,336.31 万元，提取盈余公积后，

截至 2021 年半年度，公司累计可分配利润为 28,765.58 万元。根据《公司法》、《证券法》、

《上海证券交易所股票上市规则（2020 年 12 修订）》和《公司章程》等相关法律法规的规定，

结合公司的发展阶段、盈利水平及资金状况，本着回报股东、与股东分享公司经营成果的原则，

在兼顾公司发展和股东利益的前提下，公司 2021 年半年度拟以 160,000,000 股普通股为基数，

向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税）。本次分配利润支出总额为 80,000,000 元

（含税），不转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转至以后年度分配。在利润分配方案公

 布后至利润分配股权登记日期间，若公司总股本发生变动，公司最终实际现金分红总金额将根

 据实施利润分配方案时股权登记日总股本确定。

     独立董事意见：公司 2021 年半度利润分配方案与公司实际经营情况相匹配，结合公司的

 发展阶段、盈利水平及资金状况，充分考虑了公司 2021 年半年度经营状况以及未来发展资金需

 求等综合因素，与公司发展规划相符，兼顾了公司发展和股东利益，利于公司的正常经营和持

 续、健康、稳定发展，符合《公司法》及其他法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，

 不存在损害公司和中小股东利益的情形，同意将本议案提交公司 2021 年第二次临时股东大会

 审议。

     监事会意见：公司 2021 年半年度利润分配方案符合中国证监会、上海证券交易所以及《公

 司章程》关于上市公司现金分红的相关规定,该利润分配方案符合公司生产经营情况、投资规划

 和长期发展的需要，充分体现公司重视对投资者的合理回报。公司 2021 年半年度利润分配方案

 的决策程序规范、有效。监事会同意将该利润分配方案提交公司股东大会审议。

四、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

                第五节     环境与社会责任

一、环境信息情况

(一) 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其主要子公司的环保情况说明

√适用 □不适用

√适用 □不适用

     公司涉及的污染物主要由废气、废水、固废。燃煤炉废气主要是二氧化硫、氮氧化物和烟尘，

废水主要是脱硫废水，固废主要是煤灰、煤渣、脱硫石膏、布袋除尘器废布袋；垃圾炉废气主要

是二氧化硫、氮氧化物、烟尘、氯化氢、一氧化碳、重金属以及二噁英，废水主要是垃圾渗滤液，

固废主要是飞灰、炉渣、布袋除尘器废布袋；另外公用系统废水还有化学水处理废水、生活废水；

全厂无组织废气主要是硫化氢、氨气、粉尘和臭气浓度。

√适用 □不适用

      燃煤炉已建设废气治理工艺为：SNCR 脱硝+布袋除尘+石灰石-石膏湿法脱硫-湿式电除尘，脱

硫废水治理工艺为：酸碱中和+絮凝沉淀+氧化，煤灰、煤渣和脱硫石膏为一般固废，均外卖综合

利用；垃圾炉已建设的废气治理工艺：（3#炉、6#炉）SNCR 脱硝+半干法脱酸+干法脱酸+活性炭吸

附+布袋除尘+SCR 脱硝，（4#炉）SNCR 脱硝+PNCR 脱硝+半干法脱酸+干法脱酸+活性炭吸附+布袋

除尘，渗滤液治理工艺：厌氧+生化+超滤，飞灰治理工艺：螯合稳定化，炉渣为一般固废，外卖

综合利用；煤炉与垃圾炉的废布袋委托有资质的危废处置单位处置；公用系统的化学水处理废水

治理工艺为：酸碱中和；全厂无组织排放污染治理工艺：垃圾仓以及进垃圾仓通道密闭处理，入

口设置风幕，锅炉一、二次风机吸风口设置在垃圾仓中，是垃圾仓形成负压，防止臭气外溢，灰

库、石灰仓等设置仓顶除尘器。以上所有防治污染设施全部正常运行。

√适用 □不适用

                                                 环评批复文       审批时

      项目名称                  建设内容                                       验收文号       验收时间

                                                   号          间

                  新增 75 t/h 循环流化床锅炉 2 台，

                                                  浙环建                   余环验

 余姚市姚北工业          配套 1 台 12 MW 抽凝式汽轮机+1 台

                                                 [2004]86    2004.5    [2009]10   2009.6

 新区热电工程            15 MW 发电机，以及配套的热力系

                                                    号                    5号

                       统、电气仪表系统等。

                  新建 3×500 t/d 循环流化床垃圾焚

                                                  浙环建                  浙环竣验

 余姚生活垃圾焚          烧炉、“1×6 MW 背压式汽轮机组+1

                                                 [2009]98    2009.9    [2014]98   2014.12

 烧发电项目工程          ×12 MW 抽凝式汽轮机组”、“1×

                                                    号                     号

 余姚生活垃圾渗          在余姚市城市污水处理厂厂区内建设

 滤液处理项目           生活垃圾渗滤液处理项目，设计处理

                                                  余环建                   余环验

 （由余姚市城市          能力为 100 t/d。渗滤液达到《污水

                                                 [2013]146   2013.6    [2014]77   2014.11

 污水处理厂建           排入城镇下水道水质标准》（CJ343-

                                                    号                     号

 设、运行及管           2010）纳管标准后，再由城市生活污

   理）                  水处理厂进一步处理

                                                  余环建                   余环验

     环流化床锅炉       75   t/h 循环流化床锅炉 SNCR 脱硝系

                                                 [2014]069   2014.3    [2014]89   2014.11

     SNCR 脱硝工程         统 2 套，设计脱硝效率 67%

           ...

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/RB2021082500001686.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/RB2021082500001686.shtml>

## 欣锐科技董秘回复：公司燃料电池配套产品主要服务国内主要的燃料电池主机厂和集成商【证券之星】

欣锐科技(300745)08月25日在投资者关系平台上答复了投资者关心的问题。

投资者：贵司半年报，氢能和燃料电池业务板块的营收7955万，目前有哪些合作对象？

欣锐科技董秘：尊敬的投资者您好，公司燃料电池配套产品主要服务国内主要的燃料电池主机厂和集成商。感谢您对公司的关注。

欣锐科技2021中报显示，公司主营收入3.9亿元，同比上升238.82%；归母净利润1087.87万元，同比上升111.08%；扣非净利润81.56万元，同比上升100.76%；负债率44.23%，投资收益156.36万元，财务费用424.91万元，毛利率21.65%。

欣锐科技主营业务：电力电子技术、实时控制技术、网络化监控技术、电气系统类产品的技术研发和销售及其它相关产品的技术咨询服务(以上均不含限制项目);经营进出口业务(法律、法规禁止的项目除外、限制的项目须取得许可后方可经营);电动车车载充电机、电动汽车车用DC/DC变换器、LED路灯/室内灯、风力发电机控制器的生产与销售。

公司董事长为吴壬华。吴壬华先生:1962年11月出生,中国国籍,无境外永久居留权,博士学历,高级工程师,1978年9月至1989年8月就读于清华大学电机工程系，分别获工学学士、工学硕士及工学博士学位，并荣获清华大学“优秀博士论文”证书和“优秀博士毕业生”证书；1991年9月至1993年6月，在日本九州大学工学部电子工学科担任访问学者；1993年7月至1997年2月，就职于日本NEMIC-LAMBDA株式会社（现名为TDK-Lambda株式会社）技术本部，担任高级工程师；1997年2月至2004年12月，就职于深圳市华为电气有限公司（后更名为“维谛技术有限公司”），担任副总裁等职务；2005年1月创办深圳欣锐科技股份有限公司，现任董事长兼总经理。

[返回目录](#MyCatalogue)

| 2021-08-25 | [证券之星](https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004849.shtml) |

<https://stock.stockstar.com/notice/SN2021082400004849.shtml>

## 三盛教育: 2021年半年度报告【证券之星】

           三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

三盛智慧教育科技股份有限公司

                    三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

  公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的

真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别

和连带的法律责任。

  公司负责人林荣滨、主管会计工作负责人曹磊及会计机构负责人(会计主管

人员)管红明声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

  所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

  本报告中涉及未来计划等方面的内容，均不构成公司对任何投资者及相关

人士的承诺，投资者及相关人士应对此保持足够的风险认识，并应当理解计划、

预测与承诺之间的差异。敬请投资者注意投资风险。

  公司在经营管理中可能面临的风险因素与应对措施详见本报告第三节管理

层讨论与分析之十“公司面临的风险和应对措施“。敬请投资者注意投资风险。

  公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

                                                                          三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                     三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

（一）载有法定代表人签名的半年度报告文本；

（二）载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名

并盖章的财务报表；

（三）报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

（四）其他有关资料。

                                          三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                   释义

       释义项   指                                  释义内容

公司、本公司、三盛教

             指   三盛智慧教育科技股份有限公司

育

卓丰投资         指   福建卓丰投资合伙企业（有限合伙）

                                ，公司控股股东

                 三盛集团有限公司，公司实际控制人林荣滨、程璇夫妇所控制的一家以地产为主业、地

三盛集团         指

                 产和家庭产业深度布局的综合运营平台

广州华欣         指   公司控股子公司，广州华欣电子科技有限公司

恒峰信息         指   公司全资子公司，恒峰信息技术有限公司

中育贝拉         指   公司控股子公司，北京中育贝拉国际教育科技有限公司

广东三盛教育       指   公司全资子公司，广东三盛智慧教育投资有限公司

广东三盛教育科技     指   公司全资子公司，广东三盛智慧教育科技投资有限公司

小荷翰墨         指   公司全资子公司，北京小荷翰墨投资管理有限责任公司

北京汇冠触摸       指   公司全资子公司，北京汇冠触摸技术有限公司

                 由中华人民共和国教育部印发的《教育信息化 2.0 行动计划》于 2018 年 4 月 13 日正式

教育信息化 2.0    指   提出，是教育信息化的升级，要实现从专用资源向大资源转变，从提升学生信息技术应

                 用能力向提升信息技术素养转变，从应用融合发展向创新融合发展转变。

                 教育类专用名词，即 kindergarten through twelfth grade，在北美地区，是指从幼儿园

K12          指   （Kindergarten，通常 3-6 岁）到十二年级（grade12，通常 6-18 岁）

                                                               ，本报告书中指中国

                 幼儿园、小学、初中、高中整个基础教育阶段的统称

IWB          指   Interactive White Board，包含交互式电子白板和交互智能平板

IFPD         指   Interactive Flat Panel Display，交互式平板显示器

报告期          指   2021 年半年度，即 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

元、万元         指   人民币元、万元

                                               三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                 第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称              三盛教育                         股票代码                      300282

股票上市证券交易所         深圳证券交易所

公司的中文名称           三盛智慧教育科技股份有限公司

公司的中文简称（如有）       三盛教育

公司的外文名称（如有）       Sansheng Intellectual Education Technology CO.,LTD.

公司的外文名称缩写（如有）     Sansheng Education

公司的法定代表人          林荣滨

二、联系人和联系方式

                                    董事会秘书                                证券事务代表

姓名                   杨玉英                                      蒋冰钰

                     北京市海淀区西北旺东路 10 号院 21 号 北京市海淀区西北旺东路 10 号院 21 号

联系地址

                     楼三盛大厦 6 层                                楼三盛大厦 6 层

电话                   010-84573455                             010-84573455

传真                   010-84574981                             010-84574981

电子信箱                 dm@ssedu.com                             dm@ssedu.com

三、其他情况

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱在报告期是否变化

□ 适用 √ 不适用

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱报告期无变化，具体可参见 2020 年年报。

信息披露及备置地点在报告期是否变化

□ 适用 √ 不适用

公司选定的信息披露报纸的名称，登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址，公司半年度报告备置地报告期无变化，具

体可参见 2020 年年报。

                                        三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

注册情况在报告期是否变更情况

□ 适用 √ 不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2020 年年报。

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

                        本报告期                 上年同期               本报告期比上年同期增减

营业收入（元）                   173,543,904.91      128,750,909.36              34.79%

归属于上市公司股东的净利润（元）           -25,970,948.70      -10,499,316.87            -147.36%

归属于上市公司股东的扣除非经常性损

                           -29,071,980.63      -12,454,939.90            -133.42%

益后的净利润（元）

经营活动产生的现金流量净额（元）           -16,537,178.98      -11,684,998.08             -41.52%

基本每股收益（元/股）                      -0.0694             -0.0281             -146.98%

稀释每股收益（元/股）                      -0.0694             -0.0281             -146.98%

加权平均净资产收益率                        -1.50%              -0.42%               -1.08%

                                                                本报告期末比上年度末增

                        本报告期末                上年度末

                                                                     减

总资产（元）                   2,015,808,290.96    1,971,924,850.84              2.23%

归属于上市公司股东的净资产（元）         1,719,737,441.17    1,747,238,886.72              -1.57%

五、境内外会计准则下会计数据差异

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

                                                                         单位：元

                              三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

               项目                 金额                 说明

非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）         1,916,283.41

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统

一标准定额或定量享受的政府补助除外）

委托他人投资或管理资产的损益                         140,794.61

除上述各项之外的其他营业外收入和支出                      -3,825.74

减：所得税影响额                               654,073.57

     少数股东权益影响额（税后）                     980,590.36

合计                                  3,101,031.93      --

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公

开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应

说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益

项目界定为经常性损益的项目的情形。

                               三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                 第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

  （一）公司主营业务及经营模式

  报告期内，公司主要从事智能教育装备、国际教育服务和智慧教育服务业务，各业务板块的经营模式

如下：

  子公司广州华欣生产的大尺寸红外触摸屏大量应用于教学用智能交互平板，目前是公司智能教育装备

业务的核心，主流产品为FC系列、E方案（2019年推出）、G方案（2020年推出）；主要客户包括希沃、

鸿合、海信、三星等智能交互平板厂商。除教育领域外，公司上述触控产品还广泛应用在会议、金融、交

通、零售等行业智能交互产品中。

  子公司中育贝拉主要业务包括：国际高中合作办学、国际大一合作办学、自费留学服务、国际交流等，

合作伙伴包括各省市优质公办及民办学校。中育贝拉是剑桥国际考评部全球战略伙伴、美国荣誉课程中国

独家代理、加州大学欧文分校生源基地，开设课程包括AP、A-level、美国高中课程、GAC等，标准化的“全

人教育体系课程”已在所有合作学校推广使用，截至目前，在全国开设有15个国际课程中心。

  子公司恒峰信息是国内领先的智慧教育整体解决方案提供商，业务覆盖智能校园建设、区域教育均衡、

教育应用开发、平台+大数据+AI等智能教育全生态，市场业务覆盖全国27个省市，累计服务院校超过3000

所，年覆盖学生约750万人。

  （二）公司所属行业的发展阶段

  智能交互平板是智慧教学体系的核心硬件，目前智慧教学普遍以智能交互平板为载体，能有效提升课

堂教学的互动性、丰富性，主要应用场景包括普教、幼教、职业教育、高等教育以及各类培训机构的智慧

教室。从细分应用来说，普教市场渗透率高、增速放缓，幼教和职业教育市场将成为新的增长点。

  由于具有高稳定性、抗干扰能力强、能适应恶劣的外部环境、使用寿命长、尺寸大小可自由定制、生

产成本较低等多种优势，红外触摸技术在教育用智能交互平板市场占据主导地位，预计在未来相当长的时

间内仍将主导教育市场触摸技术方向。

  根据教育部的统计数据，2019年我国出国留学人员总数为70.35万人，同比增长6.25%，2016至2019年，

我国出国留学人数为251.8万人，回国201.3万人，学成回国占比近八成。

  《2020年国际学校年度发展观察报告》显示，2020年的疫情和国际局势对国际学校的招生、报考、入

学考试、选择留学目的国等方面都有影响。按照英国判断，要到2025年才能恢复到2019年的水平。以中美

关系为例，从统计数据上看，2019—2020学年中国留美学生数量变化不显著，但是2020—2021学年因受疫

情和签证、政治因素影响，留美学生数量将下降明显。在美国留学不确定的情况下，英国和加拿大成为不

错的选择，留学日本、韩国、新加坡等亚洲国家也成为了一部分家长和学生的选择。整体看来，留学和教

                                 三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

育国际化仍是未来趋势，当前我国国际教育市场仍处于发展阶段，伴随着出国留学人数和国际学校数量的

增加，国际教育市场规模将稳定增长。

  根据《教育信息化2.0行动计划》及后续系列相关政策，我国教育信息化行业的核心内容开始从以硬件

集成模式为主向更偏重于“互联网+教育”的信息平台服务及后续应用模式的转变。教育信息化1.0时代以硬

件集成模式为主，其特点是业务地域性较强，行业集中度较低，竞争格局较为激烈，具有全国范围品牌影

响力的企业较少；教育信息化2.0时代，“互联网+教育”的信息平台服务及后续应用成为趋势，其对市场参

与者的软件能力和技术水平提出了更高要求，尤其强调大数据和人工智能等新型技术在教育行业的垂直应

用及服务模式创新，行业竞争门槛较以往明显提高。

二、核心竞争力分析

   公司拥有全球领先的红外触摸技术，始终致力于为教育、会议、金融、交通、零售等多个行业提供极

致的智能交互解决方案，子公司广州华欣生产的大尺寸红外触摸屏大量应用于智能教育装备领域，细分领

域市场具有领先优势。截至2021年6月底，公司在红外领域拥有国内外专利超过180项，同时有超过50项发

明专利处于申请阶段。

   恒峰信息以“为下一代打造更好的教育”为使命，深耕智慧教育行业十余年，高度聚焦个性化教育领域，

致力于“互联网+教育”大平台建设，服务涵盖智能校园建设、区域教育均衡、教育应用开发、平台+大数据

+AI等领域。经过多年积累，恒峰信息及子公司已拥有软件著作权约150项，具有信息系统集成及服务二级

资质证书、CMMI L5软件能力成熟度认证证书等超过20项专业资质，加入了广东省教育装备行业协会、中

国教育装备行业协会、中国教育技术协会，DCAMPUS智慧教育大平台2021年5月入驻华为云严选商城，具

备成熟的智慧教育大平台解决方案。

  公司实际控制人所拥有的三盛集团是一家以地产为主业、地产和家庭产业深度布局的综合运营平台，

未来可为公司教育业务发展提供资金、资源、管理、品牌等全方位的支持。一方面，三盛集团较强的资金、

资源实力和品牌影响力，可以为公司在教育领域的拓展提供强有力的支持；另一方面，教育特别是以学校

为代表的教育服务业务与地产行业具有天然的协同效应，三盛集团在房地产行业拥有较强的竞争优势且在

教育领域已有一定的布局，未来能更好地支持公司在教育领域的拓展，加速公司教育综合服务产业集团战

略的落地。

三、主营业务分析

概述

    根据国家统计局数据，2020年度，在新冠疫情给全球经济带来严重影响的背景下，我国率先实现了经

济复苏的进程，成为全球少数实现经济正增长的主要经济体。2021年上半年，我国GDP总值为53.22万亿元，

同比增长12.7%，经济复苏进一步呈现。此外，虽然欧美等海外国家仍然处于疫情影响下，但是在强经济

刺激计划和疫苗接种率持续提升的影响下，经济也在逐步好转。报告期内，公司智能教育装备及国际教育

服务板块的经营情况整体好转，智慧教育板块受行业竞争加剧影响尚未得到明显好转，公司合并范围营业

收入为17,354.39万元，同比增长34.79%，净利润表现为亏损2,597.09万元，主要为智慧教育板块恒峰信息

经营亏损所致。

    国家“十四五规划”提出要构建高质量教育体系，拓展人口质量红利，政策鼓励使得IFPD（Interactive Flat

Panel Display，交互式平板显示器）在普教、职业教育、高等教育及产教融合平台等领域得到更广泛的应

                                                 三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

用。同时，会议用IFPD的需求也呈现出持续的增长。广州华欣依托FC系列、E方案（2019年推出）、G方

案（2020年推出），在大尺寸红外触摸屏具备持续的竞争力。

    报告期内，广州华欣实现营业收入10,872.59万元，同比增长44.32%；受芯片等原材料涨价的影响，实

现净利润1,997.51万元，同比增长7.37%。

    随着国内疫情影响的减弱，中育贝拉各校区线下教学工作全部如期顺利开展，期中、期末以及A-level、

AP等考试按计划顺利完成。

    为确保招生工作顺利开展，中育贝拉提前布局招生工作、深挖生源校、利用合作方的资源和平台，推

行精细化招生，实现了招生人数和生源质量的稳步增长。同时，根据多元化留学需求，部分校区增设了日

本留学项目，促进公司业务的更好发展。

    此外，中育贝拉强化教师职业发展培训、优化家校沟通机制、专注学生升学成果，2021届毕业生已经

被国外大学全部录取，录取优秀率节节攀升，例如：伯克利音乐学院录取9人，最高奖学金46,000美金。

    报告期内，中育贝拉实现营业收入3,089.39万元，同比增长21.53%；实现净利润515.16万元，去年同期

为亏损，中育贝拉整体经营情况实现好转。

化的"互联网+教育"大平台。恒峰信息原有的优势业务信息化集成业务一方面由于国家教育信息化投入经过

近几年高强度建设后，除个别细分领域外，整体投入规模增速已放缓，另一方面也由于公司业务重心和聚

焦区域的调整，导致恒峰信息营业收入和经营业绩均受到了一定程度的影响，经营压力陡增，上述影响在

腾讯、阿里、字节跳动等互联网巨头纷纷大举进场，大量提供免费应用以求短期内迅速拓展潜在市场，大

量规模企业的加入，致使“互联网+教育”业务的竞争陡然加剧。

    面对上述困难，一方面，恒峰信息抓住广东新建校信息化建设机会，推进海德双语学校信息化建设项

目、嘉荣外国语学校信息化建设项目的建设落地；另一方面，恒峰信息持续推进智慧课堂产品升级，推出

智慧课堂3.0产品。此外，随着K12校外培训业务监管的加强，恒峰信息将依托技术及服务优势，探索校内

外教育服务的盈利模式。

  报告期内，恒峰信息实现营业收入896.44万元，与去年同期基本持平；受人员成本、资产折旧与摊销等

因素影响，净利润为亏损2,354.25万元。

主要财务数据同比变动情况

                                                                             单位：元

               本报告期             上年同期              同比增减              变动原因

营业收入           173,543,904.91   128,750,909.36       34.79% 报告期订单增加，收入增加。

                                                              报告期收入增加，成本相应增加，同时

营业成本           107,423,264.85    72,945,450.91       47.27%

                                                              芯片等原材料价格上涨。

销售费用            11,150,284.47    13,072,218.44       -14.70% 报告期薪资及差旅费减少。

管理费用            38,916,896.80    40,749,681.26       -4.50% 主要为报告期薪资及租金费用减少。

财务费用            -4,063,178.32    -7,772,969.33       47.73% 主要为报告期利息费用减少。

所得税费用             204,731.59     -1,715,998.02       111.93% 主要为报告期所得税费用增加。

研发投入            17,295,894.18    24,217,805.80       -28.58% 主要为报告期研发投入减少。

经营活动产生的现金流

               -16,537,178.98   -11,684,998.08       -41.52% 主要为原材料涨价，采购备货增加。

量净额

                                                             三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

投资活动产生的现金流

                        -4,882,697.25          -443,437.75      -1,001.10% 主要为报告期投资联营企业。

量净额

筹资活动产生的现金流

                       -19,423,637.33          507,975.97       -3,923.73% 主要为报告期偿还债务支付。

量净额

现金及现金等价物净增                                                                  主要为采购备货增加和偿还债务支付

                       -40,938,347.11     -11,458,630.36         -257.27%

加额                                                                          现金。

信用减值损失                 -27,198,671.40      -8,671,025.09         -213.67% 报告期计提坏账减值损失增加。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

□ 适用 √ 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

占比 10%以上的产品或服务情况

√ 适用 □ 不适用

                                                                                              单位：元

                                                                营业收入比上年 营业成本比上年 毛利率比上年同

              营业收入             营业成本               毛利率

                                                                 同期增减             同期增减       期增减

分产品或服务

智能教育装备       123,128,214.81    80,060,250.87           34.98%         35.35%        54.41%     -8.02%

智慧教育服务         8,964,362.83     7,549,065.09           15.79%          3.33%        -2.92%     5.42%

国际教育服务        30,893,856.58    18,344,587.51           40.62%         21.53%        49.27%    -11.04%

其他            10,557,470.69     1,469,361.38           86.08%        186.36%        42.65%     14.02%

分行业

制造业          123,128,214.81    80,060,250.87           34.98%         35.35%        54.41%     -8.02%

教育服务业         39,858,219.41    25,893,652.60           35.04%         16.90%        29.04%     -6.11%

其他            10,557,470.69     1,469,361.38           86.08%        186.36%        42.65%     14.02%

分地区

国内收入         150,481,309.31    93,941,606.83           37.57%         41.89%        48.79%     -2.90%

国外收入          23,062,595.60    13,481,658.02           41.54%          1.61%        37.48%    -15.25%

四、非主营业务分析

√ 适用 □ 不适用

                                                                                              单位：元

                     金额                 占利润总额比例                   形成原因说明                 是否具有可持续性

                                                             主要为转让联营企业股权收益和权

投资收益                    1,059,608.94              -5.09%                                 否

                                                             益法核算的长期股权投资收益。

营业外收入                   2,682,449.09             -12.89% 科技项目政府补助                        否

营业外支出                     41,045.79               -0.20%                                 否

                                                          三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

五、资产、负债状况分析

                                                                                                   单位：元

                   本报告期末                         上年末

                              占总资产                       占总资产 比重增减                      重大变动说明

                金额                          金额

                               比例                         比例

货币资金      1,144,449,936.87     56.77% 1,177,354,355.07    59.71%    -2.94% 报告期内采购支出增加。

应收账款         138,238,532.06     6.86%   162,616,207.60    8.25%     -1.39% 报告期应收款减少。

                                                                             报告期受芯片等原料价格上涨，备货

存货            89,748,706.99     4.45%    56,115,014.15    2.85%     1.60%

                                                                             增加。

投资性房地产        40,098,752.43     1.99%    40,698,887.91    2.06%     -0.07%

                                                                             报告期增加对联营企业潍坊格兰纳

长期股权投资        13,516,174.52     0.67%     7,818,449.81    0.40%     0.27%

                                                                             达教育科技发展有限公司投资。

固定资产          76,027,329.27     3.77%    80,419,880.42    4.08%     -0.31% 报告期计提折旧。

使用权资产         90,488,761.71     4.49%                               4.49% 根据新租赁准则确认使用权资产。

短期借款          10,000,000.00     0.50%    10,000,000.00    0.51%     -0.01%

合同负债          34,665,717.78     1.72%    33,462,915.60    1.70%     0.02%

租赁负债          92,475,790.33     4.59%                               4.59% 根据新租赁准则确认租赁负债。

交易性金融资产        7,840,794.61     0.39%             0.00              0.39% 报告期购买银行理财产品。

应收票据            200,000.00      0.01%     4,818,836.67    0.24%     -0.23% 报告期应收票据到期承兑。

持有待售资产                 0.00              19,130,040.38    0.97%     -0.97% 转让持有待售资产。

开发支出           5,425,837.24     0.27%     3,911,437.49    0.20%     0.07%

□ 适用 √ 不适用

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                   单位：元

                                 计入权益的

                    本期公允价                      本期计提的       本期购买金         本期出售金

 项目      期初数                     累计公允价                                                  其他变动     期末数

                    值变动损益                         减值            额             额

                                    值变动

金融资产

金融资产

                                                        三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

（不含衍

生金融资

产）

益工具投      16,410,391.52                                                                       16,410,391.52

资

金融资产

小计

上述合计      16,410,391.52                                   16,840,794.61 9,000,000.00          24,251,186.13

金融负债               0.00                                                                                0.00

其他变动的内容

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

货币资金：98.35元，为保函保证金。

六、投资状况分析

√ 适用 □ 不适用

       报告期投资额（元）                            上年同期投资额（元）                                 变动幅度

□ 适用 √ 不适用

□ 适用 √ 不适用

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                   单位：元

                                         计入权益的

                初始投 本期公允价                        报告期内购入    报告期内售 累计投资收

    资产类别                                 累计公允价                                         期末金额     资金来源

                资成本 值变动损益                          金额        出金额            益

                                         值变动

                                                                  三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

其他                   0.00          0.00        0.00    16,840,794.61   9,000,000.00 140,794.61 7,840,794.61 自有资金

合计                   0.00          0.00        0.00    16,840,794.61   9,000,000.00 140,794.61 7,840,794.61        --

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

（1）委托理财情况

√ 适用 □ 不适用

报告期内委托理财概况

                                                                                                                  单位：万元

                    委托理财的资金来                                                                             逾期未收回理财已

     具体类型                                  委托理财发生额                未到期余额             逾期未收回的金额

                            源                                                                             计提减值金额

银行理财产品              自有资金                              1,684.08             784.08                    0                  0

合计                                                    1,684.08             784.08                    0                  0

单项金额重大或安全性较低、流动性较差、不保本的高风险委托理财具体情况

√ 适用 □ 不适用

                                                                                                                  单位：万元

受托                                                                                              本年                  事项

      受托                                                                                 报告                   未来

机构                                                                                报告            度计                  概述

      机构                                                          参考      预期             期损              是否   是否

名称                                                         报酬                     期实            提减                  及相

      （或 产品类                  资金     起始    终止         资金          年化      收益             益实              经过   还有

（或                    金额                                   确定                     际损            值准                  关查

      受托        型             来源     日期    日期         投向          收益      （如             际收              法定   委托

受托                                                         方式                     益金            备金                  询索

     人）类                                                           率       有             回情              程序   理财

人姓                                                                                  额           额（如                引（如

      型                                                                                   况                   计划

名）                                                                                              有）                  有）

                                                  投资

                                                  债权\

            非保本                                   存款

工商                            自有    年 03 年 08              浮动

     银行     浮动收 151.69                            等高              2.90%    1.41     1.41 1.41     0是          无    无

银行                            资金    月 05 月 31              收益

            益                                     流动

                                    日      日

                                                  性资

                                                  产

                                                  投资

            非保本                                   债权\

工商                            自有    年 03 年 03              浮动

     银行     浮动收         200                       存款              2.90%    0.28     0.28 0.28     0是          无    无

银行                            资金    月 05 月 23              收益

            益                                     等高

                                    日      日

                                                  流动

                                                                三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                                                 性资

                                                 产

                                                 投资

                                                 债权\

          非保本                                    存款

民生                       自有    年 01 年 09                  浮动

     银行   浮动收 355.72                             等高             2.80%    4.36   4.36 4.36   0是        无        无

银行                       资金    月 21 月 30                  收益

          益                                      流动

                               日        日

                                                 性资

                                                 产

                                                 投资

                                                 债权\

          非保本                                    存款

民生                       自有    年 01 年 03                  浮动

     银行   浮动收     300                            等高             2.80%    1.36   1.36 1.36   0是        无        无

银行                       资金    月 21 月 22                  收益

          益                                      流动

                               日        日

                                                 性资

                                                 产

                                                 投资

                                                 债权\

          非保本                                    存款

民生                       自有    年 01 年 09                  浮动

     银行   浮动收 276.67                             等高             2.80%    3.42   3.42 3.42   0是        无        无

银行                       资金    月 20 月 30                  收益

          益                                      流动

                               日        日

                                                 性资

                                                 产

                                                 投资

                                                 债权\

          非保本                                    存款

民生                       自有    年 01 年 05                  浮动

     银行   浮动收     400                            等高             2.80%    3.25   3.25 3.25   0是        无        无

银行                       资金    月 20 月 06                  收益

          益                                      流动

                               日        日

                                                 性资

                                                 产

合计                        --       --       --       --    --    --     14.08 14.08    --   0    --       --   --

委托理财出现预期无法收回本金或存在其他可能导致减值的情形

□ 适用 √ 不适用

（2）衍生品投资情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

                                                       三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

（3）委托贷款情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

七、重大资产和股权出售

□ 适用 √ 不适用

公司报告期未出售重大资产。

□ 适用 √ 不适用

八、主要控股参股公司分析

√ 适用 □ 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

                                                                                                     单位：元

        公司 主要业

公司名称                注册资本             总资产            净资产           营业收入            营业利润             净利润

        类型    务

             触摸屏

广州华欣电 子公

             生产及     3,000,000.00 329,132,573.35 270,833,766.69 108,725,946.75   22,149,590.99   19,975,083.36

子科技有限 司

             销售

恒峰信息技        教育软

术有限公司 子公 件及智

（合并口    司    慧教育

径）           服务

北京中育贝

拉国际教育

        子公 国际教

科技有限公               11,402,524.50 130,819,907.61   29,650,796.05 30,893,856.58    6,188,564.60    5,151,602.14

        司    育服务

司（合并口

径）

报告期内取得和处置子公司的情况

□ 适用 √ 不适用

主要控股参股公司情况说明

                                 三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

万元。

九、公司控制的结构化主体情况

□ 适用 √ 不适用

十、公司面临的风险和应对措施

   中共中央办公厅、国务院办公厅于2021年7月印发了《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和

校外培训负担的意见》（以下简称“双减”政策），强化学校教育主阵地作用，深化校外培训机构治理，构

建教育良好生态。虽然公司主要从事智能教育装备、国际教育服务和智慧教育服务业务，未开展K12学科

类校外培训业务，本次“双减”政策对公司主营业务不存在直接重大不利影响，但是若中央或地方政府颁布

更加严厉的教育行业相关政策且涉及公司所在教育细分领域，将对公司业务开展造成较大影响。

   公司将持续跟踪、研究教育行业相关政策，及时制定应对措施。

   教育行业受产业政策的影响较大，部分行业政策的颁布或修订，将一定程度上影响公司业务拓展的方

向和实施周期，进而影响公司营业收入和利润规模的增速。针对上述风险，公司将积极跟进和研究行业政

策的最新导向，重点拓展政策鼓励发展并且和公司现有业务存在协同效应的细分领域，降低政策不确定性

导致的业务拓展风险。

   随着我国教育信息化行业进入2.0时代，传统集成业务的经费投入减少，2.0时代的商业模式尚处于探

索过程中，还未形成成熟的盈利模式。同时随着在线教育的发展以及因2020年新冠疫情带来的大量在线教

育需求，腾讯、阿里、字节跳动等互联网巨头纷纷大举进场，大量提供免费应用以求短期内迅速拓展潜在

市场，大量规模企业的加入，致使“互联网+教育”业务的竞争陡然加剧。上述行业竞争加剧给恒峰信息的

经营带来了较大挑战。

   公司将继续加强研发投入，持续推出性能更优、体验更好、价格更具竞争力的教育智能化整体解决方

案及相关配套产品，在满足客户需求的同时，把握市场发展趋势。

   公司于2020年4月签订了《王静与三盛智慧教育科技股份有限公司关于山东三品恒大教育科技股份有

限公司之股份回购协议》（以下简称“股份回购协议”），王静需按照公司已支付的投资款7800万元加年化

期、第三期回购义务，公司于2020年12月提起仲裁申请，北京仲裁委员会已于2021年3月开庭，于2021年5

月出具《裁决书》（【2021】京仲案字第1207号），基本支持了公司的仲裁请求，公司正在根据仲裁结果

推进执行进展，目前尚未执行完成。若王静履约能力有限，本次股权转让款存在不能及时、足额收回风险。

   公司将持续跟进执行情况，切实维护公司权益。

   公司智能教育装备及服务业务属于技术和智力密集型行业，人才是该行业的核心竞争要素，尤其是既

掌握IT开发技术又能够深入理解教育教学过程的复合型人才。公司经过多年积累，目前已拥有一个相对稳

定的研发、教研、市场开拓和业务运营于一体的团队。但是，研发型企业通常会面临人员流动率高、知识

结构更新快、人力成本不断上升的问题。随着市场竞争加剧，如果出现核心人员大量流失，将会影响公司

的持续研发能力，从而对公司的长期稳定发展及持续盈利能力带来不利影响。

                          三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

  公司国际教育服务业务的发展倚重于经验丰富的教师和优秀的运营管理团队，子公司中育贝拉如何持

续吸纳业务发展所需的优秀人才并有效消化该等人才较高的人力成本，将会影响到其未来的业务拓展和经

营效率。

  公司将继续加强核心团队和核心骨干的队伍建设，通过多种方式增强优质人才的粘性和忠诚度；不断

加强公司知识产权保护力度，以防止因人才流失给公司带来的不利影响；同时，以“事业大平台，财富共

同体”的理念打造具有竞争力的事业发展平台和激励方式，吸纳更多的优秀人才。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期内未发生接待调研、沟通、采访等活动。

                                                 三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                             第四节 公司治理

一、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

                       投资者

   会议届次        会议类型    参与比        召开日期                披露日期                 会议决议

                        例

              临时股东大会   27.61% 2021 年 02 月 01 日   2021 年 02 月 02 日

股东大会                                                                东大会决议公告，巨潮资讯网

                                                                    议公告，巨潮资讯网

□ 适用 √ 不适用

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

□ 适用 √ 不适用

公司董事、监事和高级管理人员在报告期没有发生变动，具体可参见 2020 年年报。

三、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

□ 适用 √ 不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

四、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

                               三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                    第五节 环境与社会责任

一、重大环保问题情况

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

□ 是 √ 否

报告期内因环境问题受到行政处罚的情况

                                      对上市公司生产经

公司或子公司名称     处罚原因     违规情形     处罚结果              公司的整改措施

                                         营的影响

不适用        不适用      不适用      不适用      不适用        不适用

参照重点排污单位披露的其他环境信息

不适用

未披露其他环境信息的原因

不适用

二、社会责任情况

公司始终坚持规范经营，实现公司、股东、员工的整体价值，鼓励员工积极参与社会公益活动，履行社会

责任。

                                        三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                             第六节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及

截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

  承诺事由       承诺方   承诺类型             承诺内容           承诺时间 承诺期限      履行情况

                           份期间，本合伙企业控制的其他企业将不采

                           取参股、控股、联营、合营、合作或者其他

                           任何方式直接或间接从事与公司业务范围

                           相同、相似或构成实质竞争的业务；2、无

                           论何种原因，如本合伙企业（包括本合伙企

                           业将来成立的子公司和其它受本合伙企业

                           控制的企业）获得可能与上市公司构成同业

                   关于同业竞

         福建卓丰投             竞争的业务机会，本合伙企业将及时告知上                    报告期内，承

                   争、关联交

         资合伙企业             市公司，并将尽最大努力促使该等业务机会 2017 年 10          诺人诚信地

                   易、资金占                                   长期有效

         （有限合              转移给上市公司。若该等业务机会尚不具备 月 27 日             履行了承诺

                   用方面的承

         伙）                转让给上市公司的条件，或因其他原因导致                    事项。

                   诺

                           上市公司暂无法取得上述业务机会，上市公

                           司有权选择以书面确认的方式要求本合伙

                           企业放弃该等业务机会，或采取法律、法规

                           及中国证券监督管理委员会许可的其他方

收购报告书或

                           式加以解决； 3、如违反上述承诺，本合伙

权益变动报告

                           企业将承担由此给上市公司造成的全部损

书中所作承诺

                           失；本合伙企业因违反上述承诺所取得全部

                           利益归上市公司所有。

                           自身对汇冠股份的股东地位及重大影响，谋

                           求汇冠股份及其下属子公司在业务合作等

                           方面给予卓丰投资及卓丰投资投资的其他

                           企业优于市场第三方的权利；不利用自身对

                   关于同业竞

         福建卓丰投             汇冠股份的股东地位及重大影响，谋求与汇                    报告期内，承

                   争、关联交

         资合伙企业             冠股份及其下属子公司达成交易的优先权 2017 年 10           诺人诚信地

                   易、资金占                                   长期有效

         （有限合              利。 2、杜绝卓丰投资及卓丰投资所投资的 月 27 日            履行了承诺

                   用方面的承

         伙）                其他企业非法占用汇冠股份及其下属子公                     事项。

                   诺

                           司资金、资产的行为，在任何情况下，不要

                           求汇冠股份及其下属子公司违规向卓丰投

                           资及卓丰投资其所投资的其他企业提供任

                           何形式的担保，同时会在对等条件下，为汇

                           冠股份提供相同额度的担保。 3、本次交易

                                        三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

                       完成后，卓丰投资将诚信和善意履行作为汇

                       冠股份股东的义务，避免与汇冠股份（包括

                       其控制的企业）之间的不合理的关联交易；

                       对于无法避免或有合理理由存在的关联交

                       易，将与汇冠股份依法签订规范的关联交易

                       协议，并按照有关法律、法规、规章、其他

                       规范性文件和汇冠股份《公司章程》的规定

                       履行批准程序；关联交易价格依照与无关联

                       关系的独立第三方进行相同或相似交易时

                       的价格确定，保证关联交易价格具有公允

                       性；保证按照有关法律、法规和汇冠股份《公

                       司章程》的规定履行关联交易的信息披露义

                       务；保证不利用关联交易非法转移上市公司

                       的资金、利润，不利用关联交易损害上市公

                       司及非关联股东的利益。 4、本次交易完成

                       后，卓丰投资承诺在汇冠股份股东大会对涉

                       及卓丰投资及卓丰投资控制的其他企业的

                       有关关联交易事项进行表决时，履行回避表

                       决的义务。5、本次交易完成后，卓丰投资

                       保证将依照汇冠股份《公司章程》的规定参

                       加股东大会，平等地行使股东权利并承担股

                       东义务，不利用股东地位谋取不正当利益，

                       不损害汇冠股份及其他股东的合法权益。

                       汇冠股份之股东，本承诺将始终有效。若卓

                       丰投资违反上述承诺给汇冠股份及其他股

                       东造成损失的，一切损失将由卓丰投资承

                       担。

资产重组时所

         不适用     不适用   不适用                           不适用         不适用       不适用

作承诺

首次公开发行

或再融资时所   不适用     不适用   不适用                           不适用         不适用       不适用

作承诺

股权激励承诺   不适用     不适用   不适用                           不适用         不适用       不适用

         李松、王伟、

         镇江市龙韫

         腾琛信息科

                       承诺中育贝拉 2021 年度-2025 年度实际实

其他对公司中   技服务合伙                                                   2021 年度

                       现净利润分别不低于人民币 1230 万元、         2021 年 02             尚未达到业

小股东所作承   企业（有限 业绩承诺                                              -2025 年

诺        合伙）

           、镇江                                                   度

                       万元

         市栋樊景盈

         信息科技服

         务合伙企业

                             三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

          （有限合

          伙）

承诺是否及时

          是

履行

如承诺超期未

履行完毕的，应

当详细说明未

          不适用

完成履行的具

体原因及下一

步的工作计划

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在上市公司发生控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

三、违规对外担保情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

□ 是 √ 否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

□ 适用 √ 不适用

七、破产重整相关事项

□ 适用 √ 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

                                                         三盛智慧教育科技股份有限公司 2021 年半年度报告全文

√ 适用 □ 不适用

                             是否

                     涉案金额 形成                         诉讼(仲裁)审理 诉讼(仲裁)判决

诉讼(仲裁)基本情况                          诉讼(仲裁)进展                                   披露日期   披露索引

                     （万元） 预计                           结果及影响           执行情况

                             负债

                                                                                       《关于公

公司于 2020 年 12 月

                                                                                      司提起仲裁

                                                     已于 2021 年 3 月                    及财产保全

会提起仲裁申请，请                         日开庭，于 2021 年 5

                                                                                         （公

求王静支付山东三品                         月 9 日收到北京仲裁

恒大教育科技股份有                         委员会的《裁决书》                           公司正在根据

                                                     收到北京仲裁委                         ；

限公司股份回购价                          （

                                  【2021】京仲案字第             仲裁结果推进 2021 年 05 月

款。北京仲裁委员会                         1207 号）

                                        ，基本支持             执行进展，目前 10 日

                                       ...

[返回目录](#MyCatalogue)