

2026 年 7 月 31 日 星期五

经济要闻

1. 发改委：国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅在新闻发布会上指出，有关机构测算，“十五五”时期算力网建设将新增直接投资 4 万亿元，考虑到算力建设以企业投资为主，这将为民间投资创造巨大空间，我们将加强规划引导、要素保障等工作，为民间投资营造良好环境。（资料来源：同花顺）

2. 统计局：据国家统计局，7 月份，制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.2%，比上月下降 1.1 个百分点，景气水平有所回落。非制造业商务活动指数为 49.0%，比上月下降 1.2 个百分点，非制造业景气水平较上月下降。综合 PMI 产出指数为 49.3%，比上月下降 1.3 个百分点，表明我国企业生产经营活动较上月放缓。（资料来源：同花顺）

3. 发改委：人民财讯 7 月 31 日电，国家发展改革委国民经济综合司副司长周宏伟在新闻发布会上表示，近期，我委正在会同有关部门抓紧研究制定扩大内需战略实施方案 (2026-2030 年)。下一步，国家发展改革委将会同有关部门，以更大力度、更实举措有效扩大国内需求。（资料来源：同花顺）

4. 中央政治局：中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向优向好发展，努力实现“十五五”良好开局。（资料来源：同花顺）

5. 新华社：北京时间 7 月 30 日晚，中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔举行视频通话，双方围绕落实好中美两国元首北京会晤重要共识，就下一阶段中美双方保持经贸关系稳定、拓展务实合作、妥善解决彼此关切，进行了坦诚、深入、富有建设性的交流。中方就近期美对华经贸限制措施表达严正关切。双方同意在两国元首战略引领下，进一步发挥好中美经贸磋商机制作用，加强沟通、增信释疑、拓展合作，推动中美经贸关系稳定向好，助力构建中美建设性战略稳定关系。（资料来源：同花顺）

6. 商务部：美国联邦通信委员会 (FCC) 宣布将外国生产的电力逆变器和先进机器人设备列入“覆盖清单”，禁止相关新型号产品进入美国市场。对此，中国商务部发言人表示，此举是歧视性对待中国企业和产品，损害中方正当贸易利益，中方对此坚决反对。中方敦促美方撤销有关措施，停止错误做法，否则将采取反制措施。（资料来源：同花顺）

7. 工信部：人民财讯 7 月 31 日电，7 月 27 日至 30 日，工业和信息化部副部长熊继军率代表团访问香港、澳门，就进一步深化工业和信息化领域合作与港澳有关部门深入交流并签署相关合作文件，推动港澳更好融入和服务国家发展大局。（资料来源：同花顺）

8. 中国证券报：《个人贷款业务明示综合融资成本规定》（下称“个贷新规”）将于 8 月 1 日起正式施行。随着新规落地进入倒计时，信贷市场迎来双向变化：一方面，这本应是推动行业息费透明化的标志性节点，却被部分助贷机

本期编辑

分析师：程诗月

010-66555458

执业证书编号：

chengsy_yjs@dxzq.net.cn

S1480519050006

东兴证券研究所金股推荐

证券代码	证券简称
002182.SZ	宝武镁业
002991.SZ	甘源食品
300666.SZ	江丰电子
600233.SH	圆通速递
600487.SH	亨通光电
603678.SH	火炬电子
688627.SH	精智达

数据来源：《七月金股汇》2026 年 07 月 01 日，东兴证券研究所

构解读为业务冲刺的“最后窗口期”，借机大肆营销揽客；另一方面，银行等机构加紧推进系统迭代、合同修订、息费公示等合规改造工作，积极适配新的监管要求。这场行业新旧规则切换的过渡期博弈，也预示着原有助贷市场模式即将迎来全面重塑。（资料来源：同花顺）

9. 能源局：7月30日，国家能源局新能源和可再生能源司副司长潘慧敏在国家能源局举行的例行新闻发布会上介绍，上半年，全国可再生能源发电量近2万亿千瓦时，同比增长约9%，占全部发电量的41.2%，占比首次超四成，超过同期第三产业用电量与城乡居民生活用电量之和。（资料来源：同花顺）

10. 证券时报：2026年是“十五五”开局之年，也是我国从贸易大国迈向贸易强国的关键时期。上半年，我国进出口规模历史性突破25万亿元，实现良好开局。其中，以集成电路、新能源、机电产品为代表的高附加值产品出口占比显著提升，成为外贸提质增效的核心引擎，为加快建设贸易强国注入了强劲动力。（资料来源：同花顺）

重要公司资讯

1. 中际旭创：控股股东及其一致行动人持股比例下降 1.46% 其中包含减持 621 万股 A 股股份（资料来源：同花顺）

2. 宇树科技：初步询价日为8月5日，网下申购日为8月10日（资料来源：同花顺）

3. 三环集团：公司第二期回购拟以5亿元-10亿元回购公司股份（资料来源：同花顺）

4. 行云科技：2026年半年度净利润1201.54万元，同比增长540.15%（资料来源：同花顺）

5. 东鹏饮料：2026年上半年净利润28.67亿元，同比增20.72%（资料来源：同花顺）

每日研报

【东兴新能源光伏】赛伍技术（603212.SH）：光伏与非光业务齐发力，Q2 单季扭亏为盈——2026 年半年度业绩预告点评（20260729）

财务要点：公司发布 2026 年半年度业绩预告，预计上半年实现归母净利润-600 万元至-300 万元，同比减亏 92%-96%，其中 Q2 单季度扭亏。

传统光伏业务持续改善，高毛利海外市场持续拓展。26 年 H1 伴随上游原材料涨价顺利向下游传导、产品提价落地，传统光伏材料盈利水平持续修复。公司优化客户结构、压降应收风险、推进内部降本，夯实业务基本盘。高毛利海外市场及新产品占比提升，进一步优化盈利结构。公司越南基地维持高负荷生产，土耳其等海外产能规划稳步推进。差异化产品持续突破，TOPCon 光转膜已量产交付，钙钛矿 TPO 胶膜增长势头强劲，2025 年出货量增幅达 208%。

非光伏多点开花，多元化布局战略价值持续释放。细分板块来看，锂电 PACK 及电子电力材料出货量快速增长，驱动板块营收同比提升；半导体材料业务维持良好增势，报告期末已有 7 款产品实现客户端交付，客户覆盖面与合作数量持续扩容。除内部孵化业务外，公司围绕高分子材料平台化战略，通过收并购方式向更多应用场景拓展。2026 年初，完成对今蓝纳米的收购，今蓝纳米定位较高毛利水平的汽车后市场材料领域，有望增厚公司盈利水平。

胶黏剂核心技术+多元化平台，构筑跨周期壁垒。公司以“同心圆、细分市场领先、持续创新”为发展理念构建多元化平台型企业。研发端拥有胶黏剂、特殊涂料、工程塑料配方等 9 大核心技术平台，协同涂布、流延、挤出、复合、印刷等工程平台，持续产出差异化产品；品牌与客户端，依托 Cybrid 及 KPf、Raybo、MoPro 等产品品牌，光伏领域覆盖晶科、晶澳、天合、隆基、通威等头部组件企业，交通电力电子领域服务比亚迪、宁德时代，半导体领域客户包括安靠、盛合晶微等，与各行业龙头建立协同创新机制，构筑跨周期竞争壁垒。

盈利预测：预计公司 2026-2028 年归母净利润分别为 90.21/144.05/201.59 万元，EPS 分别为 0.21/0.33/0.46 元，当前股价对应 PE 分别为 46/29/21。维持公司“推荐”评级。

风险提示：下游需求或不及预期；原材料价格或大幅波动；行业竞争加剧。

（分析师：洪一 执业编码：S1480516110001 电话：0755-82832082 分析师：侯河清 执业编码：S1480524040001 电话：010-66554108 分析师：吴征洋 执业编码：S1480525020001 电话：010-66554045）

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

以上内容来源于东兴证券研究报告的观点。

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。