

# 9月车市延续下滑，新能源车逆势上行



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——汽车行业周报（20181014）

## ❖ 川财周观点

本周，中汽协和乘联会公布了9月汽车产销数据。中汽协的数据显示，2018年9月全国汽车产销量分别为235.62万辆和239.41万辆，同比分别下降11.71%和11.55%。其中，乘用车销售206.05万辆，同比下降12.04%。1-9月，乘用车销量同比增速仅为0.64%。但新能源汽车9月份产销量分别为12.70万辆和12.12万辆，同比分别增长64.43%和54.79%。对此，我们认为：1、新能源汽车市场继续逆车市上行，成为汽车行业的主要投资逻辑。受贸易摩擦等宏观事件影响，消费者购车意愿降低，汽车销量持续走低，乘联会的数据显示，6-9月，我国乘用车销量同比分别下降3.1%、5.9%、7.4%、11.5%，与车市整体的下行趋势形成鲜明对比，6-9月我国新能源汽车销量同比分别增长42.4%、47.4%、48.5%、55.1%，1-9月，新能源汽车累计销量为72.1万辆，同比增长81.1%，发展势头良好，已成为汽车行业发展的重要推动力。2、新能源汽车继续沿着纯电动、高续航方向发展。9月纯电动乘用车销量同比增长66%，环比增长28.1%；插电混动乘用车销量同比增长105.4%，环比下降3.3%，纯电驱动继续走强。另一方面，1-9月A级电动车累计批发占比持续提升至44%，较2017年9月的19%提升了25个百分点，高续航车型市场认可度持续走高。总体来看，近期中美贸易摩擦升温，汽车行业受波及程度较深，板块恐难有趋势性上涨行情，我们建议投资者注意风险。

## ❖ 市场表现

本周，川财汽车家电指数下跌8.46%，收于11354.37点。沪深300指数下跌7.80%，收于3170.73点。汽车与零部件、新能源汽车、锂电池、特斯拉指数分别下跌10.93%、12.36%、12.92%、13.94%。汽车与零部件、新能源汽车、锂电池、特斯拉板块表现均弱于大盘。

## ❖ 公司公告

长安汽车(000625)：预计2018年前三季度净利润同比下降77.63%-86.23%。江铃汽车(000550)：2018年前三季度预计盈利2.19亿元，同比下滑66%。海马汽车(000572)：2018年前三季度预计亏损4.2亿元至5.2亿元。安凯客车(000868)：公司参与的联合体中标“六安市区城乡公交一体化PPP项目”。

## ❖ 行业资讯

国务院：2020年城市新增物流配送车辆中，新能源车比例将超50%（电动汽车资源网）；全国汽车标准化技术委员会发布《电动汽车用电池管理系统技术条件（征求意见稿）》（电动汽车资源网）；中国汽车动力电池产业创新联盟：9月动力电池产量7.0GWh，环比增长4.2%（第一电动网）；充电联盟：9月新增公共充电桩5916个，同比增长49.4%（第一电动网）。

❖ 风险提示：宏观经济不及预期，政策波动带来的销售回落。

## 📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部  
报告类别 | 行业周报  
所属行业 | 汽车家电/汽车  
报告时间 | 2018/10/14

## 📄 分析师

孙灿  
证书编号：S1100517100001  
010-68595107  
suncan@cczq.com

## 📄 联系人

黄博  
证书编号：S1100117080004  
021-68595119  
huangbo@cczq.com

## 📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦21层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

## 正文目录

一、 川财周观点.....	4
二、 市场表现 .....	4
三、 公司动态 .....	5
3.1 股价表现.....	5
3.2 公司公告.....	6
四、 行业资讯 .....	7
五、 风险提示 .....	10

## 图表目录

图 1: 市场表现 .....	4
表格 1. 汽车行业个股表现 .....	5
表格 2. 新能源汽车行业个股表现 .....	5

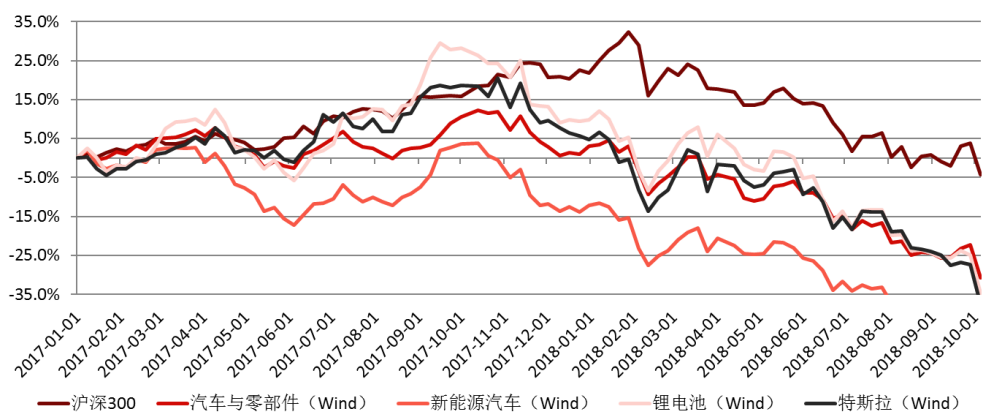
## 一、川财周观点

本周，中汽协和乘联会公布了 9 月汽车产销数据。中汽协的数据显示，2018 年 9 月全国汽车产销量分别为 235.62 万辆和 239.41 万辆，同比分别下降 11.71% 和 11.55%。其中，乘用车销售 206.05 万辆，同比下降 12.04%。1-9 月，乘用车销量同比增速仅为 0.64%。但新能源汽车 9 月份产销量分别为 12.70 万辆和 12.12 万辆，同比分别增长 64.43% 和 54.79%。对此，我们认为：1、新能源汽车市场继续逆车市上行，成为汽车行业的主要投资逻辑。受贸易摩擦等宏观事件影响，消费者购车意愿降低，汽车销量持续走低，乘联会的数据显示，6-9 月，我国乘用车销量同比分别下降 3.1%、5.9%、7.4%、11.5%，与车市整体的下行趋势形成鲜明对比，6-9 月我国新能源汽车销量同比分别增长 42.4%、47.4%、48.5%、55.1%，1-9 月，新能源汽车累计销量为 72.1 万辆，同比增长 81.1%，发展势头良好，已成为汽车行业发展的重要推动力。2、新能源汽车继续沿着纯电动、高续航方向发展。9 月纯电动乘用车销量同比增长 66%，环比增长 28.1%；插电混动乘用车销量同比增长 105.4%，环比下降 3.3%，纯电驱动继续走强。另一方面，1-9 月 A 级电动车累计批发占比持续提升至 44%，较 2017 年 9 月的 19% 提升了 25 个百分点，高续航车型市场认可度持续走高。总体来看，近期中美贸易摩擦升温，汽车行业受波及程度较深，板块恐难有趋势性上涨行情，我们建议投资者注意风险。

## 二、市场表现

本周，川财汽车家电指数下跌 8.46%，收于 11354.37 点。沪深 300 指数下跌 7.80%，收于 3170.73 点。汽车与零部件、新能源汽车、锂电池、特斯拉指数分别下跌 10.93%、12.36%、12.92%、13.94%。汽车与零部件、新能源汽车、锂电池、特斯拉板块表现均弱于大盘。

图 1：市场表现



资料来源：Wind，川财证券研究所

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

### 三、公司动态

#### 3.1 股价表现

本周汽车与零部件组合表现前五标的分别是：今飞凯达、斯太尔、浩物股份、钧达股份、万丰奥威，表现后五标的分别是：国机汽车、渤海汽车、曙光股份、万里扬、金龙汽车；新能源汽车组合表现前五标的分别是：\*ST 尤夫、宝泰隆、南都电源、小康股份、美联新材，表现后五标的分别是：华友钴业、科达洁能、寒锐钴业、赣锋锂业、曙光股份。

表格1. 汽车行业个股表现

排名	代码	简称	收盘价	市盈率(TTM)	周涨跌幅/%
前五标的	002863.SZ	今飞凯达	7.26	44.13	16.72%
	000760.SZ	斯太尔	3.79	-6.74	1.88%
	000757.SZ	浩物股份	0	26.16	1.22%
	002865.SZ	钧达股份	16.72	28.46	-1.94%
	002085.SZ	万丰奥威	6.91	15.48	-2.81%
后五标的	600335.SH	国机汽车	6.85	12.86	-34.32%
	600960.SH	渤海汽车	4.36	21.24	-25.85%
	600303.SH	曙光股份	4.43	-48.62	-22.14%
	002434.SZ	万里扬	7.9	21.30	-21.55%
	600686.SH	金龙汽车	8.35	9.75	-19.87%

资料来源：Wind，川财证券研究所

表格2. 新能源汽车行业个股表现

排名	代码	简称	收盘价	市盈率(TTM)	周涨跌幅/%
前五标的	002427.SZ	*ST 尤夫	12.06	21.08	11.67%
	601011.SH	宝泰隆	6.43	40.64	11.63%
	300068.SZ	南都电源	12.37	20.63	-0.16%
	601127.SH	小康股份	16.66	27.42	-0.24%
	300586.SZ	美联新材	11.11	47.33	-0.27%
后五标的	603799.SH	华友钴业	40.01	12.17	-24.92%
	600499.SH	科达洁能	4.23	13.86	-24.46%
	300618.SZ	寒锐钴业	98.17	22.38	-23.02%
	002460.SZ	赣锋锂业	25.13	19.45	-22.65%
	600303.SH	曙光股份	4.43	-48.62	-22.14%

资料来源：Wind，川财证券研究所

### 3.2 公司公告

一汽轿车(000800): 2018 年前三季度预计盈利 1.15 亿元至 1.55 亿元, 去年同期盈利 2.91 亿元。业绩下滑主要因前三季度公司整车销售较上年同期减少 8.98%, 同时受到原材料价格波动和自主产品结构调整等因素影响。

长安汽车(000625): 2018 年第三季度预计净亏损 3 亿元-8 亿元, 上年同期盈利 11.9 亿元; 前三季度实现净利润 8 亿元-13 亿元, 同比下降 77.63%-86.23%。报告期内, 公司整体业绩下滑, 主要原因是来源于合营企业的投资收益减少。

江铃汽车(000550): 2018 年前三季度预计盈利 2.19 亿元, 同比下滑 66%; 其中第三季度亏损 9995 万元。报告期内, 公司销量下降及销售结构变坏, 以及在新产品和技术方面的密集投资, 虽然部分被成本下降抵消。

海马汽车(000572): 2018 年前三季度预计亏损 4.2 亿元至 5.2 亿元, 公司上年同期亏损 6278 万元, 报告期内公司汽车销量同比大幅下降。公司 9 月汽车生产量、销售量分别为 4808 辆、4380 辆, 分别同比下降 55.95%、53.61%。

一汽夏利(000927): 2018 年前三季度预计亏损 9.7 亿至 10.3 亿元, 公司上年同期亏损 11.23 亿元。报告期内, 公司推出新的骏派 A50 轿车、骏派 CX65 跨界两厢车, 但受产品定位和渠道弱化的影响, 新产品销量与公司期待的目标比尚存在较大差距。

漳州发展(000753): 公司拟以联合体形式参与漳州市区内河水环境综合整治 PPP 项目社会资本方的投标, 项目总投资约 27.18 亿元, 项目合作期限 25 年。

比亚迪(002594): 公司将根据业务发展的具体情况推进动力电池独立和上市。

安凯客车(000868): 公司参与的联合体中标“六安市区城乡公交一体化 PPP 项目”, 成交价格: 场站等设施建设费用工程量清单报价 2.02 亿元、新能源车辆购置费用报价 3.5 亿元、公交线路运营支出总额报价 4.55 亿元、充电运维单价报价 1.24 元/公里。

上汽集团(600104): 日前, 上汽通用向国家市场监督管理总局备案了召回计划, 决定自 2018 年 10 月 20 日起, 召回部分别克、雪佛兰及凯迪拉克品牌车辆, 共计 332.67 万辆。本次召回引发有关新闻报道, 特别是在召回成本及对公司业绩影响方面的不实报道。经公司估算, 此次上汽通用(公司持有 50%股权)

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明



的车辆召回计划预计对公司经营业绩不产生重大影响。

长安汽车(000625)：公司9月产量19.61万辆，去年同期销量为25.38万辆；公司9月销量17.73万辆，去年同期销量为26.21万辆。新能源汽车9月销量7539辆，本年累计销量4.85万辆。

精锻科技(300258)：2018年前三季度预计盈利2.26亿元至2.36亿元，同比增长23.84%至29.33%。报告期内，公司主营业务拓展和本部市场订单继续保持着良好的增长态势，营业收入比上年同期增长约20%。

万安科技(002590)：全资子公司诸暨万宝被比亚迪汽车选定为MEF车型真空助力器、VBEY车型真空助力器产品的供应商。后续诸暨万宝将与比亚迪汽车签订《桥车零部件及材料采购合同》及《质量协议》。

蓝黛传动(002765)：公司控股子公司黛信科技近日获得产业发展专项资金1.5亿元，该资金专项用于黛信科技“触控显示一体化模组生产基地项目”的基础设施、房屋建筑物、设备等固定资产购置。

#### 四、行业资讯

- ❖ 国务院办公厅印发的《推进运输结构调整三年行动计划（2018-2020年）》指出，要加快新能源和清洁能源车辆推广应用，到2020年，城市建成区新增和更新轻型物流配送车辆中，新能源车辆和达到国六排放标准清洁能源车辆的比例要超过50%，重点区域要达到80%。（电动汽车资源网）
- ❖ 工信部发布拟公布的第三批制造业单项冠军企业和单项冠军产品名单公示，以“引导制造业企业专注创新和质量提升，在更多细分产品领域形成全球市场、技术等方面领先的单项冠军地位，提升我国制造业国际竞争力，促进我国产业整体迈向全球价值链中高端”。其中，主营铝箔材的江苏鼎胜新能源材料股份有限公司、主营锂离子动力电池的宁德时代新能源科技股份有限公司，以及主营锂离子电池正极材料的湖南杉杉能源科技股份有限公司三家动力电池产业链企业位列单项冠军示范企业名单。（高工锂电）
- ❖ 云南省政府发改委发布数据称，截至2018上半年，昆明市新能源汽车保有量为1.69万辆，新能源汽车保有量占比为0.75%。截至2018年8月，昆明市建成新能源汽车充电站点95个、公用(专用)充电桩2642个、自用充电桩2000余个。对在昆明市辖区内购买、注册登记和使用新能源汽车的单

位和个人,市财政参照国家财政补助资金标准的 1:0.25 给予配套补助。此外,云南省财政按照中央财政同期补贴标准,对省内上牌的新能源汽车配套补贴 25%。(电动汽车资源网)

- ❖ 深圳市交委、发改委、规划国土委联合发布了《关于加快推动我市出租车快速充电桩及配套设施建设工作有关事项的通知》。该通知指出,内设出租车快速充电桩的配电房及雨棚等简易建筑视为临时建筑,不视为永久性建筑;出租车快速充电桩服务设施配置指引另行制定,配置指引不作为出租车快速充电桩及配套设施审批的条件;在除国家明令禁止区域以外的其他用地上建设出租车快速充电桩及配套设施应给予同意。(电动汽车资源网)
- ❖ 北京市城市管理委员会表示,将出台《2018-2019 年度北京市电动汽车社会公用充电设施运营考核奖励暂行办法》及相关实施细则,对社会公用充电站的运营情况分别进行日常和年度考核,对全年维护良好的充电站,每站每年最高可奖励 20 万元。其中,每三个月对公用充电站的平均充电收费标准、利用率等经营情况进行考核评价,引导企业通过优化收费标准、创新运营模式等方式提质增效,并对考核评价最好的 A 级充电站给予每度电 0.2 元的奖励,奖励上限为 1500 度/千瓦·年。(第一电动网)
- ❖ 全国汽车标准化技术委员会发布了《电动汽车用电池管理系统技术条件》(征求意见稿)。该标准规定了电动汽车用动力蓄电池管理系统的术语与定义、技术要求、试验方法、检验规则、标志灯,适用于电动汽车用锂离子动力蓄电池和镍氢动力蓄电池的管理系统,其他类型动力蓄电池的管理系统可参照执行。(电动汽车资源网)
- ❖ 据外媒报道,当地时间 10 月 5 日,戴姆勒表示将启动在美国阿拉巴马州建设一座电池工厂的工作。据悉,该工厂的建设是戴姆勒对位于阿拉巴马州塔斯卡卢萨的工厂投资 10 亿美元予以升级的步骤之一,戴姆勒此前已经在上述工厂投产全新 SUV 车型 GLE。(电动汽车资源网)
- ❖ 丰田汽车和软银集团宣布将共同出资成立一家致力于提供新型出行服务的公司 MONET。据悉,双方将以 20 亿日元(约合 1750 万美元)的资本金启动,持股比例分别为 50.25%和 49.75%。公司服务涉及按需出行服务、数据分析服务和自动驾驶出行服务。(电动汽车资源网)
- ❖ 汽车分时租赁平台 TOGO 途歌宣布获得千万级美元 B2 轮融资,本轮融资由海纳亚洲基金领投,真格基金、凯欣资本跟投。据悉,截至目前,TOGO 途

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明



歌累计融资额超 5 亿人民币。TOGO 途歌成立于 2015 年 7 月，采用随取随还的模式，即用户在还车时不需要在指定区域即可还车。在城市布局上，其重点布局“限牌、限行、限外”市场，目前已经在北京、上海、广州、深圳、成都和西安等地落地运营，旗下已经拥有奔驰 Smart、宝马 MINI、宝马 1 系、奥迪 A3 等多款车型。（电动汽车资源网）

- ❖ 美国加州电动汽车公司 EVELOZCITY 宣布，将于今年年底在上海设立中国总部，前上汽集团总工程师程惊雷将担任中国区主席及全球董事会成员。据悉，EVELOZCITY 是一家位于洛杉矶的电动汽车和未来出行公司，成立于 2017 年 12 月。在电动车设计方面，EVELOZCITY 摒弃了传统汽车设计的“三厢”理念，即将厢体分割为发动机厢、乘客轿厢和行李厢。旗下首款汽车将于 2021 年在美国的主要城市推出，随后进入国内主要城市。（电动汽车资源网）
- ❖ 据外媒报道，欧美两大充电设备制造运营商 Chargepoint 和 EVBox 已经达成合作协议，自 2019 年 1 月起，打通两家充电网络的支付平台，使电动车主仅使用一个注册账号就可以支付两家的充电费用。除此之外，在北美和欧洲地区使用两家运营商的充电桩，可以实现没有额外费用的漫游服务。（电动汽车资源网）
- ❖ 华为与奥迪正式宣布了双方在智能网联汽车领域的下一步合作计划，并通过最新的奥迪 Q7 展示了双方领先的技术。据悉，双方经过努力已经将华为 MDC 移动数据中心集成到奥迪 Q7 原型车中，用于城市自动驾驶环境的运行。此外，今年华为将覆盖 10 万网联车，种种迹象已表明，车联网将会是华为公司未来的战略重点。（第一电动网）
- ❖ 根据中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据，2018 年 9 月我国动力电池产量共计 7.0GWh，环比增长 4.2%，三元电池产量占比进一步提升，9 月份产量达 4.1GWh，占产量总比 58.8%，环比增长 8.5%；磷酸铁锂电池产量 2.8GWh，占产量总比 40.1%，环比下降 1.4%。1-9 月，我国动力电池累计产量达 46.0GWh，其中三元电池累计生产 24.9GWh，占总产量比 54.1%；磷酸铁锂电池累计生产 20.4GWh，占产量总比 44.4%。（第一电动网）
- ❖ 根据中国充电联盟发布的数据，截至 2018 年 9 月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 28.5 万台，通过联盟内成员整车企业采样车桩相随信息数据 55.3 万条，公共桩和私人桩共计约 84 万个。就公共充电桩来说，其中交流充电桩 12.6 万台、直流充电桩 9.7 万台、交直流一体充电桩 6.1 万台。2018 年 9 月较 2018 年 8 月新增公共类充电桩 5916 台。从 2017 年

10月到2018年9月，月均新增公共类充电桩约7841台，2018年9月同比增长49.4%。（第一电动网）

## 五、风险提示

### 宏观经济不达预期

基于市场一致预期：中国下半年经济将有好转。经济好转将提振汽车需求，价格上涨的预期比较明显。如果宏观经济不达预期，汽车存在销量回落风险。

### 新能源汽车不达预期

新能源汽车属于国家扶持产业，对政策依赖性较强。如果后期政策起伏过大，新能源汽车存在销售回落风险。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。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意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本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，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0003