



2023年07月13日

晨会纪要20230713

证券分析师:

证券分析师: 周啸宇

执业证书编号: S0630519030001

邮箱: zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人:

王珏人

wjrlongone.com.cn

重点推荐

- 1. 挖掘机上半年累计出口量同比增长11%; 多款机器人亮相人工智能大会——机械行业周报 (2023/07/03-2023/07/09)
- 2. 光伏企稳风电向好, 电动车需求恢复——电力设备新能源行业周报 (2023/07/03-2023/07/09)

财经要闻

- 1. 国务院总理李强主持召开平台企业座谈会。
- 2. 央行行长易纲发文《货币政策的自主性、有效性与经济金融稳定》。
- 3. 美国通胀降温。

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 挖掘机上半年累计出口量同比增长 11%；多款机器人亮相人工智能大会——机械行业周报（2023/07/03-2023/07/09）	3
1.2. 光伏企稳风电向好，电动车需求恢复——电力设备新能源行业周报（2023/07/03-2023/07/09）	4
2. 财经新闻	6
3. A 股市场评述	7
4. 市场数据	9

1.重点推荐

1.1.挖掘机上半年累计出口量同比增长 11%;多款机器人亮相人工智能大会——机械行业周报（2023/07/03-2023/07/09）

证券分析师：王敏君，分析师编号：S0630522040002

联系人：梁帅奇，lsqi@longone.com.cn；商俭，shangjian@longone.com.cn

工程机械数据：挖掘机上半年累计出口量同比增长，内销仍有承压，但 6 月内销好于预期。据中国工程机械工业协会统计，2023 年 1-6 月，共销售挖掘机 10.88 万台，同比下降 24.0%；其中，内销量同比下降 44.0%，出口量同比增长 11.2%。2023 年 6 月，挖掘机销量为 1.58 万台，同比下降 24.1%。其中，内销量为 6098 台，同比下降 44.7%，降幅较 5 月收窄 1.2pct，内销好于 CME（工程机械杂志）预期值 5500 台；出口 9668 台，同比降低 0.7%，与去年同期高基数基本持平，占 6 月总销量的 61.3%。

装载机整体销售仍待观察，出口稳健增长。据中国工程机械工业协会统计，2023 年 1-6 月，共销售装载机 56598 台，同比下降 13.3%；其中，出口量同比增长 25.6%。2023 年 6 月装载机销售 8556 台，同比下降 25.3%。国内销量 4321 台，同比下降 42.9%；出口销量 4235 台，同比增长 9.0%。

工程机械板块观点：头部企业继续深化全球布局，推进智能化、电动化升级，产品核心竞争力增强。出口方面，国产品牌海外市占率提升，叠加一带一路战略催化，有望平滑整体周期波动。成本方面，钢材价格指数逐渐趋于平稳，海运费压力有所缓解，利于企业利润率修复。**建议关注零部件龙头恒立液压，主机厂三一重工、徐工机械、中联重科等。**

机器人行业要闻：世界人工智能大会召开，人形机器人引关注。2023 年 7 月 6 日-8 日，世界人工智能大会在上海浦东召开。特斯拉首席执行官马斯克在线上致辞中表示，未来机器人将得到广泛应用，随着技术进步，人形机器人有望具备足够的智能，可完成部分重复性、危险性工作。据马斯克此前在 2022 年特斯拉 AI Day 上透露，未来特斯拉 Optimus 售价有望低于 2 万美元。展会上，傅利叶智能等国产企业亦展示了机器人领域新成果。从长期看，上游核心零部件厂商有望抓住产业链放量降本需求，占据市场有利地位。

机器人板块观点：关注内资品牌市占率提升与行业规模扩容两大机会。工业机器人在锂电、光伏等下游行业的应用场景进一步丰富，整机渗透率有望持续提升，国内整机龙头加速抢占市场，建议关注埃斯顿。核心零部件如减速器、伺服电机、控制器等技术升级，国产替代或进一步提速。人形机器人方面，相关供应链如精密减速器、行星滚柱丝杠、空心杯电机及无框力矩电机等具备较强的潜力，有望在未来随人形机器人落地进度迎来突破。**建议关注具有相关技术积累的厂商，如绿的谐波、鸣志电器、步科股份等。**

通用机械板块观点：国产替代趋势不改，关注中报业绩。2023 年上半年，汽车产业链、高技术制造业等下游景气度恢复良好，有望支撑相关设备需求。同时，通用机械龙头加大新业务开展力度，有望平滑周期波动，关注相关企业半年报业绩。今年加大制造业投资支持力度仍是扩大内需的重要措施之一，持续关注下半年行业复苏情况。展望未来，在深入研发与行业支持下，数控系统、丝杠导轨等先进制造领域，国内企业有望提升高端市场份额。

风险提示：宏观景气度回暖弱于预期；核心技术突破进度不及预期；政策落地进度不及预期；原材料价格波动风险。

1.2.光伏企稳风电向好，电动车需求恢复——电力设备新能源行业周报（2023/07/03-2023/07/09）

证券分析师：周啸宇，执业证书编号：S0630519030001

联系人：王珏人，张帆远，wjr@longone.com.cn

市场表现：

上周（07/03-07/09）电力设备板块整体下跌 3.01%，在申万 31 个行业中排第 30 位，跑输沪深 300 指数 2.57 个百分点。年初至今，电力设备板块整体下跌 6.40%，在申万 31 个行业中排第 22 位，跑输沪深 300 指数 5.21 个百分点。电力设备板块 PE 估值为 21.7 倍，处于相对低位水平，相对于沪深 300 的估值溢价为 98%。上周电力设备子板块涨跌不一，光伏设备、风电设备、电池、电网设备、电机 II、其他电源设备 II 分别变动-5.64%、-2.51%、-2.48%、-0.37%、-4.57%、-1.76%。个股方面，上周上涨的个股有 88 只（占比 26.3%），涨幅前五的个股分别为 ST 华仪（12.05%）、三星医疗（13.78%）、宏德股份（11.63%）、安靠智电（11.44%）、上能电气（11.43%）。

市值方面，当前 A 股申万电力设备板块总市值为 6.7 万亿，在全部 A 股市值占比为 7.20%。成交量方面，上周申万电力设备板块合计成交额为 3919 亿元，占全部 A 股成交额的 8.81%，板块单周成交额环比下降-3.88%。主力资金方面，上周电力设备行业整体的主力资金净流出合计为 130.1 亿元。

电动车&锂电池板块

（1）电动车需求恢复，市场维持高需求

乘联会预计我国 6 月新能源乘用车批发销量约 74 万辆，同/环比+30%/+10%，2023 年 1-6 月国内新能源乘用车累计批发销量 353 万辆，同比+44%。证监会同意广期所碳酸锂期货及期权注册，碳酸锂期货上市后，锂盐的价格将具有标准化参考，促进锂电池产业链健康发展。行业排产情况向好，市场需求逐步恢复，预计全年电动车销量将超 900 万辆。

（2）7 月需求稳步回暖，供给端有序调整，价格趋稳

1) 锂盐：工业级、电池级碳酸锂供需双方继续深度博弈。2) 正极材料：铁锂、三元材料价格跟随上游碳酸锂价格企稳，需求端逐步恢复。3) 负极材料：下游电池企业需求缓慢复苏，订单有所增加，但多为比价议价，实际订单落地有限。4) 隔膜：本周隔膜市场需求平缓恢复，整体来看隔膜行业供需基本平衡。5) 电解液：电解液需求恢复较好，六氟价格小幅下滑。

建议重点关注：宁德时代：全球锂电龙头。1) 出货量：2023 年保守出货 430GWh，全年利润约 450 亿元。2) 锂盐自供比例提升：邦普回收约 3-4 万吨（今年预计贡献 1+万吨量，成本约 15-20 万元/吨），江西项目约 3 万吨（今年 Q2 投产，预计全年贡献 2 万吨量，成本约 10 万+/吨），可满足 60GWh 电池生产。亿纬锂能：积极布局海外业务，上、中游材料布局强化公司盈利。1) 公司在动力电池端布局三元大圆柱系列，在荆门、成都等地区形成产能，此外为打开海外市场，在匈牙利规划产能，预计到 2025 年公司大圆柱产能约 30GWh；储能业务迅速增长，2022 年公司储能出货约 10GWh，市场份额行业前列。2) 公司在上游锂盐、镍矿，中游正负材料、隔膜、电解液等与业内知名企业合资建厂，相关产能达产将进一步降低公司成本，强化盈利能力。

光伏板块

（1）矩形硅片尺寸统一，便利配套及终端

9家组件厂商对新一代矩形硅片中版型238Xmm*1134mm组件标准化尺寸达成了共识。组件182及210尺寸争议由来已久，矩形硅片是182与210尺寸统一的折中方案，兼顾210的高功率与182的可靠性。矩形硅片组件过去型号繁杂，本次尺寸统一有利于行业整体效益提升，便利下游配套、装机。本次尺寸与天合210R至尊组件尺寸一致。天合光能于2022年4月推出210R至尊组件，2023年3月公开210R产品解决方案，包括组件版型尺寸、安装孔位置、边框设计、材料工艺、包装物流等全套方案，以及跟踪支架适配方案。

(2) 硅料价格止跌，电池片价格微涨

1) 硅料：硅料环节现货库存的去化速度和幅度出现明显加快，个别头部企业的库存去化程度超预期。预计七月硅料新增产量与六月持平，环比无太多新增，主要由于新产能处于陆续投放过程中，达到满产需要爬坡时间，另外七月部分产区出现限电/限产情况。2) 硅片：本周价格跌幅收窄。随着上游价格逐步跌到底盘重整，后续跌价空间所剩无几。展望后市，硅片产出在逐月增长下，后续硅片环节后续仍将持续面临库存风险，预期短期涨价动能稍嫌不足，下周维稳看待。3) 电池片：价格微升。面对组件新增产能起量，采购M10 PERC电池需求相对旺盛。随着厂家在近日上调报价，本周主流尺寸电池片成交价格有小幅回弹。预期后续电池厂仍将持续承受来自组件厂的抬价压力。4) 组件：价格跌幅收窄。本周持续有出清库存的状况，但情况相比6月已开始些微好转。需求方面，7月部分新签订单拉货仍有延迟，终端业主仍有观望情绪存在，仍需端看整体供应链价格是否能维持，7月组件排产目前犹疑不定，一线厂家排产有上升趋势。

建议重点关注：爱旭股份：1) 公司作为电池片专业化龙头，受益于电池片行业成本传导，盈利大幅改善。2) ABC电池产能持续释放，一体化不断推进。珠海2022年投产6.5GW的ABC预计2023Q2满产；另外公司预计年底形成25GW的ABC电池/组件一体化产能。

风能板块

大宗商品价格走势分化，权限下放有望拓宽市场需求

本周（截至7月7日），风电机组招标总计约1916.1MW，均为陆风。风电整机开标总计约1770MW，均为陆风。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价2613元/kW，最高中标单价3990元/kW，不含塔筒最低中标单价1398元/kW，最高中标单价1919元/kW。本周含塔筒中标单价较上周有较大幅度变化，主要系河北建投康保“上大压小”风电平价示范项目中标价格较高所致。截至7月7日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12533.33元/吨、3932元/吨、3688.89元/吨，周环比分别0.00%、0.25%、-0.48%。上游大宗商品价格走势略有分化。

根据国家相关政策，近十余年风电项目采取核准制，2013年5月5日，国务院发布《关于取消和下放一批行政审批项目等事项的决定》后，部分省市将风电站项目的核准再次下放，风电站核准项目的审批权限由省级、或设区的市级或直辖市区级的发展改革委进行核准。本周，广西壮族自治区发改委研究权限下放事宜，有望加速新能源项目的开发建设，缩短风电站从审批、招标、建设到并网的整体时间，对风电行业带来提振。

建议重点关注：明阳智能：国内领先整机供应商，自主研发的MySE10.X-23X陆上风电机组近期正式下线，为全球已下线最大叶轮直径的陆上风电机组，行业地位进一步夯实。天顺风能：公司为陆上塔筒龙头，收购江苏长风布局海工，海风、陆风有望齐头并进。本周发布2023年半年度业绩预告，归母净利润同比上升104.72%~136.22%。

风险提示：(1) 全球宏观经济波动；(2) 上游原材料价格波动；(3) 风光装机不及预期风险。

2.财经新闻

1.国务院总理李强主持召开平台企业座谈会

据央视新闻，国务院总理李强7月12日下午主持召开平台企业座谈会，听取对更好促进平台经济规范健康持续发展的意见建议。

李强指出，平台经济在时代发展大潮中应运而生，为扩大需求提供了新空间，为创新发展提供了新引擎，为就业创业提供了新渠道，为公共服务提供了新支撑，在发展全局中的地位和作用日益突显。在全面建设社会主义现代化国家新征程上，平台经济大有可为。希望广大平台企业坚定信心向前看、练好“内功”加油干，持续推动创新突破，更好赋能实体经济发展。积极履行社会责任，加快提升国际竞争力，在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手。

李强强调，各级政府要着力营造公平竞争的市场环境，完善投资准入、新技术新业务安全评估等政策，健全透明、可预期的常态化监管制度，降低企业合规经营成本，促进行业良性发展。要建立健全与平台企业的常态化沟通交流机制，及时了解企业困难和诉求，完善相关政策和措施，推动平台经济规范健康持续发展。

（来源：央视新闻）

2.央行行长易纲发文《货币政策的自主性、有效性与经济金融稳定》

中国人民银行行长易纲近期在《经济研究》发表《货币政策的自主性、有效性与经济金融稳定》一文，对我国货币政策调控作出一个框架性的描述，并说明其中的基本逻辑和运行机制。

易纲在文中指出，利率政策和汇率政策首先要遵循市场经济规律，这是保持经济金融稳定运行并从宏观层面抑制系统性金融风险的关键。两类政策不是并列关系，利率是货币政策的核心和纲，汇率在利率政策影响下由市场形成。货币政策调控首先要将国内目标放在首位，并为实现国内目标选择利率等最优政策，其次需创造良好环境，使汇率由市场决定。

易纲还表示，遵循上述思路，在近年来全球主要发达经济体利率大幅变化的环境下，中国的货币政策没有简单跟随，而是坚持“以我为主”，自主性和有效性明显上升。在调控中充分考虑时滞等复杂因素，在做好逆周期调节的同时，注重跨周期调节和跨区域平衡，在收紧和放松两个方向都相对审慎、留有余地，货币政策始终运行在正常区间，实际利率与潜在经济增速大体匹配。近年来人民币汇率弹性显著增强，提高了利率调控的自主性，促进了宏观经济稳定，经济基本面稳定又对汇率稳定形成支撑，外汇市场运行更有韧性，利率和汇率之间形成良性互动。

易纲表示，下一步要做好以下工作：

一是保持总量适度，坚持实施稳健的货币政策，保持货币条件与经济潜在增速和物价基本稳定的要求相匹配。搞好逆周期调节和跨周期调控，兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡，把握好货币政策调控的力度和节奏，坚持不搞“大水漫灌”，不超发货币，为实体经济提供更有力量、更高质量的支持。

“未来我国潜在经济增速有望保持在合理区间，有条件尽量保持正常的货币政策，保持正的利率，保持正常的、斜率向上的收益率曲线形态。发挥好结构性货币政策工具的作用，加大对国民经济重点领域和薄弱环节的金融支持。”易纲表示。

二是深化改革，持续推进利率、汇率市场化，以我为主兼顾内外平衡。继续健全市场化利率形成、调控和传导机制，完善中央银行政策利率和利率走廊机制，稳定市场预期，推动降低企业综合融资成本。

稳步深化汇率市场化改革，坚持完善以市场供求为基础，参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，增强人民币汇率弹性，加强预期管理，坚持底线思维，做好跨境资金流动的监测分析和风险防范，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，更好地发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器功能。

三是加强政策协同，持续完善宏观审慎政策框架，防范化解金融风险。

(来源: Wind)

3.美国通胀降温

6月美国CPI同比上涨3.0%，前值4.0%，预期3.1%；环比上涨0.2%，前值0.1%。核心CPI同比上涨4.8%，前值5.3%，预期5.0%；环比上涨0.2%，前值0.4%。

6月美国通胀大幅降温。食品和能源价格仅有小幅增长，住房价格坚挺，核心商品和服务价格明显降温。除住房以外的核心服务通胀率同比上升3.2%。市场认为7月将是美联储最后一次加息，预计2024年3月开始降息。考虑到核心通胀仍有黏性，如果就业没有快速走弱，美联储可能会在年内维持利率水平不变。随着政策利率超预期上行的尾部风险大幅减小，美债利率可能已经见顶

(来源: 美国劳工部)

3.A 股市场评述

证券分析师：王洋，执业证书编号：S0630513040002 邮箱：
wangyang@longone.com.cn

上一交易日上证指数回落收阴，收盘下跌25点，跌幅0.78%，收于3196点。深成指、创业板双双回落，主要指数多呈回落。

上交易日上证指数面临前期低点压力位的突破战役，未能得到量能及大单资金的充分支持，上攻无力，回落收阴。指数在前期低点压力位附近反复震荡，仍未有效突破。昨日指数回落收阴K线，跌破多条均线，刚刚取得的战果再次失去，目前再次跌落到日线均线体系之下，表现弱势。量能略放，大单资金大幅净流出超135亿元，抛盘有所加大。日线KDJ刚刚修复又再度死叉，日线指标有所走弱，若日线MACD也死叉成立的话，与日线KDJ形成死叉共振，指数仍或再次回落调整。从60分钟线看，指数自波段顶震荡回落，有可能在走楔形形态，则近期低点及楔形下轨或提供短线的支撑力。震荡市场可考虑高抛低吸来应对。

上证周线呈阴K线，指数在上攻30周均线时，未能得到量能、资金流的大力支持，上攻失败，震荡回落，并再次跌破60周均线的重要支撑位。下方最近的支撑位仍然是近期低点附近的250周均线支撑位，关注在此附近能否获得支撑。

上交易日深成指、创业板双双回落，收盘分别下跌0.99%、0.9%，均收阴K线。两指数再次受到60日均线压力，未能强力上攻，反而是拐头向下，双双跌破各自30日均线并收

于之下，呈重要均线破位。原来已经向好的技术条件再次走弱。指数短线仍或再交进入之前的多空争夺震荡反复状态中。

上交易日同花顺行业板块中，收红板块占比仅 9%，收红个股占比 17%，涨超 9% 的个股 43 只，跌超 9% 的个股 22 只。上交易日板块个股做多情绪快速转为低落。

在同花顺行业板块中，只有 7 个板块逆市收涨，分别为金属新材料、种植业与林业、景点及旅游、电力设备、电力、油气开采及服务以及银行，多是我们近期关注的板块，但涨幅均不大。而回落调整居前的通信设备、计算机应用、计算机设备、黑色家电、通信服务、仪器仪表等行业板块，以及共封装光学、5G、WiFi6 等概念类板块，均是我们近期提醒谨慎的板块。

具体看各板块。专用设备与通用设备板块，昨日收盘分别下跌 1.01%、0.98%，均收阴 K 线。量能均呈放大，大单资金均连日来明显净流出。日线 MACD 死叉刚刚成立，日线指标走弱。两指数均是一举跌破 5 日均线与 10 日均线并收于之下，且 5 日均线死叉 10 日均线，短期均线走弱，短线仍或有进一步调整动能。但两指数长周期均线多头排列尚未走弱，若指数短线调整充分仍可择机再度关注。

汽车整车板块，昨日跌幅 0.37%，虽跌幅不大，但指数冲高回落，收看跌的“倒锤子”K 线，量能明显放大，并伴随着大单资金大幅净流出，短线或有获利兑现。指数最近的波段涨幅已经超过 17%，短线或震荡明显，需适当谨慎，等待整理充分。

其他相对高位，技术条件走弱的同花顺概念类板块，如芯片概念、工业互联网、中字头股票、华为概念、物联网、机器视觉等板块，均需适当谨慎。

表1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五			
行业	涨幅前五 (%)	行业	跌幅前五 (%)
数字媒体	1.47	通信设备	-4.41
光伏设备	1.40	游戏 II	-4.10
农化制品	1.22	计算机设备	-3.23
电网设备	1.13	航海装备 II	-3.23
炼化及贸易	0.79	IT 服务 II	-3.12

资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.市场数据

表2 市场表现

2023/7/12	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14993	4
	北向资金	亿元	4.95	/
	南向资金	亿港元	-0.73	/
	逆回购到期量	亿元	20	/
	逆回购操作量	亿元	20	/
	国内利率	1 年期 MLF	%	2.65
1 年期 LPR		%	3.55	/
5 年期以上 LPR		%	4.2	/
DR001		%,BP	1.2256	4.17
DR007		%,BP	1.7526	2.56
国外利率	10 年期中债到期收益率	%,BP	2.6378	0.25
	10 年期美债到期收益率	%,BP	3.8600	-13.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.7200	-16.00
股市	上证指数	点,%	3196.13	-0.78
	创业板指数	点,%	2196.85	-0.90
	恒生指数	点,%	31943.93	-0.81
	道琼斯工业指数	点,%	34347.43	0.25
	标普 500 指数	点,%	4472.16	0.74
	纳斯达克指数	点,%	13918.96	1.15
	法国 CAC 指数	点,%	7333.01	1.57
	德国 DAX 指数	点,%	16023.00	1.47
	英国富时 100 指数	点,%	7416.11	1.83
	外汇	美元指数	/,%	100.5903
美元/人民币(离岸)		/,BP	7.1664	-453.50
欧元/美元		/,%	1.1129	1.09
美元/日元		/,%	138.49	-1.31
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3716.00	1.06
	铁矿石	元/吨,%	825.00	2.61
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1962.90	1.31
国际商品	WTI 原油	美元/桶,%	75.75	1.23
	布伦特原油	美元/桶,%	80.11	0.89
	LME 铜	美元/吨,%	8513.50	2.11

资料来源：同花顺，东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师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,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8621) 20333275
 手机:18221959689
 传真:(8621) 50585608
 邮编:200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8610) 59707105
 手机:18221959689
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089