



2023年08月31日

晨会纪要20230831

证券分析师：

张季恺 0630521110001

zjk@longone.com.cn

重点推荐

1. 百普赛斯（301080）：常规业务快速增长，产品种类持续丰富——公司简评报告
2. 国际医学（000516）：诊疗量逐季攀升，经营稳步向好——公司简评报告
3. 保隆科技（603197）：TPMS盈利改善，空气悬架、传感器延续高速增长——公司简评报告
4. N型电池放量促进上游结构性分化，分散式风电发展再进一步——新能源电力行业周报（2023/08/21-2023/08/27）

财经要闻

- 1. 广州规定居民家庭贷款购房时执行“认房不认贷”。广州市人民政府办公厅发布《关于优化我市个人住房贷款中住房套数认定标准的通知》，其中提到，居民家庭（包括借款人、配偶及未成年子女）申请贷款购买商品住房时，家庭成员在当地名下无成套住房的，不论是否已利用贷款购买过住房，银行业金融机构均按首套住房执行住房信贷政策。
- 2. 金融支持民营企业发展工作推进会8月30日在人民银行总行召开，全国工商联、人民银行、金融监管总局、证监会、国家外汇局等有关部门负责人、金融机构代表主要负责人、民营企业代表主要负责人参会。人民银行金融市场司副司长马贱阳在会上透露，有关部门正抓紧制定金融支持民营企业发展有关政策文件，已经形成金融支持民营经济发展的文件初稿，将在进一步征求有关部门意见后印发。明确一个目标，即持续提高民营企业贷款占比，努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济发展的贡献相适应。要求金融机构制定民营企业年度服务目标，加大民营企业服务方面的绩效考核权重，大力拓展针对民营企业首贷户。
- 3. 财政部发布2023年上半年中国财政政策执行情况报告。报告提出，下半年，加力提效实施好积极的财政政策。加强经济财政运行监测和形势分析，密切跟踪地方和部门预算执行情况，用好财政资金直达机制，合理加快财政支出进度，全面提升资金支付效率，推动各项财税政策尽早落地见效。延续、优化、完善并落实好减税降费政策，支持民营企业、中小微企业和个体工商户发展，坚决整治乱收费、乱罚款、乱摊派，支持解决政府拖欠企业账款问题。加快地方政府专项债券发行使用，研究扩大投向领域和用作项目资本金范围，持续加强专项债券项目储备和投后管理，提升专项债券资金使用效益，引导带动社会投资。加强财政、货币等政策的协调配合，强化预期管理，更好发挥协同效应。报告提出，下半年，防范化解地方政府债务风险。进一步压实地方和部门责任，严格落实“省负总责，地方各级党委和政府各负其责”的要求。督促地方统筹各类资金、资产、资源和各类支持性政策措施，紧盯市县加大工作力度，妥善化解存量隐性债务，优化期限结构、降低利息负担，逐步缓释债务风险。加强跨部门联合监管，始终保持高压态势，强化定期监审评估，坚决查处新增隐性债务行为，终身问责、倒查责任，防止一边化债一边新增。稳步推进地方政府债务合并监管，推动建立统一的长效监管制度框架。

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 百普赛斯 (01233): 常规业务快速增长, 产品种类持续丰富——公司简评报告	3
1.2. 国际医学 (000516): 诊疗量逐季攀升, 经营稳步向好——公司简评报告 ..	3
1.3. 保隆科技 (603197): TPMS 盈利改善, 空气悬架、传感器延续高速增长——公司简评报告	4
1.4. N 型电池放量促进上游结构性分化, 分散式风电发展再进一步——新能源电力行业周报 (2023/08/21-2023/08/27)	5
2. 财经新闻	6
3. A 股市场评述	8
4. 市场数据	9

1.重点推荐

1.1.百普赛斯(01233):常规业务快速增长,产品种类持续丰富——公司简评报告

证券分析师:杜永宏,执业证书编号:S0630522040001; 证券分析师:陈成,执业证书编号:S0630522080001; 邮箱:chencheng@longone.com.cn

常规业务保持高增长。2023上半年,公司实现收入2.68亿元(+17.40%)、归母净利润0.92亿元(-15.84%)、扣非净利润0.90亿元(-17.39%)。其中二季度单季实现收入1.32亿元(+15.02%),归母净利润0.47亿元(-15.88%)。2023上半年,公司常规主营业务实现收入2.40亿元,同比增长33.43%,延续高增长态势(2023Q1常规主营业务同比增速为32.27%);新冠相关产品实现收入2873万元,同比下降41.37%。

费用支出增加。2023上半年公司毛利率达到91.10%,同比下降2.68pp。2023H1公司销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率分别为27.28%(+8.39pp)、14.98%(+2.55pp)、22.58%(+0.55pp)和-13.39%(-0.76pp)。报告期内,公司业务和人员持续扩张,销售费用和管理费用率同比增幅较大,从而使得净利率水平下降,2023H1公司净利率为32.33%(-14.29pp)。

海外市场增长强劲,应用领域持续拓宽。从细分产品种类上看,报告期内重组蛋白实现收入22757.50万元(+20.66%);检测服务实现收入665.94万元(-15.43%);抗体、试剂盒及其他试剂实现收入2884.56万元(+2.32%)。目前公司产品和服务已经覆盖超过70多个国家和地区,全球工业和科研客户超过8000家。报告期内,公司境外常规业务同比增长超40%,品牌影响力不断提升,海外市场有望维持高增长。公司持续拓宽产品应用场景,积极探索CGT和ADC领域的产品研发,随着CGT和ADC研发需求的提升,公司相关产品有望实现良好放量。

研发持续投入,产品种类不断丰富。近年来,公司研发人员数量快速增加,截至2023年中期末,公司研发人员数量达227人。研发费用呈现快速增长趋势,2023上半年公司研发费用达0.61亿元,同比增长20.36%。公司开发了6大核心技术平台,持续进行技术和生产工艺创新,不断扩大全球研发布局。2023上半年,公司有超过3300种生物试剂产品实现了销售及应用,新品开发力度不断加大,产品种类不断丰富。

投资建议:我们预计公司2023-2025年实现营收5.70亿元、7.75亿元、10.26亿元,实现归母净利润2.06亿元、2.70亿元、3.61亿元,对应EPS分别为1.72/2.25/3.01元,对应PE分别为36.1倍/27.5倍/20.6倍。首次覆盖,给予“买入”评级。

风险提示:新产品开发风险;海外市场不确定性风险;市场竞争加剧风险。

1.2.国际医学(000516):诊疗量逐季攀升,经营稳步向好——公司简评报告

证券分析师:杜永宏,执业证书编号:S0630522040001; 证券分析师:伍可心,执业证书编号:S0630522120001; 邮箱:wkx@longone.com.cn

单季度持续改善,亏损加速收窄。公司深耕医疗行业20余年,积累了丰富的民营综合医院建设、运营经验,拥有高新医院、国际医学中心医院(含北院)两大院区,构建了覆盖“严肃医疗+类消费医疗”的全生命周期高水平医疗健康服务平台。2023年上半年,公司实现营收与归母净利分别为22.10、-2.22亿元,分别同比增长106.9%、62.7%,高增长主要是常规运营后诊疗量加速提升所致。Q2单季度,公司实现收入、归母净利11.51、-1.48亿元,同比增

速分别为50.8%、11.8%。全年来看，诊疗量逐季攀升，公司营收快速增长，商洛医院年内出表，整体有望在年内实现单月盈亏平衡。

高新医院：快速恢复至满负荷运营，业务持续精进。2023年上半年，高新医院成立了整形医院、眩晕诊治及盆底康复中心，泌尿外科扩为两个病区；实现医疗技术突破，完成医院首例人工心脏植入手术、首例主动脉瓣球囊扩张术、首例Shockwave 血管冲击波技术治疗冠脉钙化病例、首例“甲状腺结节射频消融术”、首例“内镜下胃造瘘”术。2023年上半年，高新医院实现收入7.11亿元，同比增加89.0%；实现净利润0.34亿元，同比增长140.3%，主要是诊疗量快速修复，高新医院恢复至满负荷运营状态所致。其中门急诊量54.35万人次，同比增加71.9%；住院量3.05万人次，同比增加98.1%；手术量8669台次，同比增加92.1%；体检2.59万人次，同比增加70.4%。最高日门急诊服务量4952人次，最高日在院患者1599人。

中心医院：类消费医疗院区试运营，发展进入快车道。2023年上半年，国际中心医院新开32个科室，设有整形、康复、产科等十大专科医院的北院区试运营，国际医学城全生命周期的全科医疗版图确立。2023年上半年，中心医院实现收入14.25亿元，同比增加123.0%；亏损1.54亿元，较去年同期缩窄54.8%。伴随诊疗量快速攀升，中心医院有望加速实现盈亏平衡。其中，中心医院（南院+北院）合计门急诊服务量52.46万人次，同比增加163.5%；住院服务量5.54万人次，同比增加123.4%；手术量2.62万台次，同比增加104.7%；体检2.48万人次，同比增加89.3%。最高日门急诊服务4525人次，最高日在院患者3307人，各项指标均呈翻倍态势增长。

投资建议：公司是综合医院运营集团，积极发展“严肃医疗+类消费医疗”的综合医疗创新业务模式，满足我国多层次、多样化的医疗需求。伴随中心医院诊疗量快速攀升，我们预计公司2023-2025年的营收分别为44.55、62.44、82.40亿元，归母净利润为-4.26、1.50、4.23亿元，首次覆盖，给予买入评级。

风险提示：医改控费超预期风险，管理运营风险，医护资源短缺风险。

1.3.保隆科技（603197）：TPMS 盈利改善，空气悬架、传感器延续高速增长——公司简评报告

证券分析师：黄涵虚，执业证书编号：S0630522060001，hxx@longone.com.cn

事件：公司发布半年报，2023H1 实现营收 26.16 亿元，同比+27%，归母净利润 1.84 亿元，同比+194%，扣非净利润 1.46 亿元，同比+244%；2023Q2 实现营收 14.30 亿元，同比+30%，归母净利润 0.91 亿元，同比+404%，扣非净利润 0.75 亿元，同比+989%。

TPMS、空气悬架、传感器业务快速增长，保富电子海外实现扭亏为盈。2023H1 公司 TPMS 及配件和工具业务实现营收 8.23 亿元，同比+26%，保富中国、保富电子海外分别实现营收 4.47 亿元、4.97 亿元，同比+37%、+35%，净利润 0.24 亿元、0.05 亿元，保富电子海外同比扭亏为盈；空气悬架、传感器业务持续放量，2023H1 实现营收 2.93 亿元、2.04 亿元，同比+598%、+49%；汽车金属管件、气门嘴及配件业务保持平稳，2023H1 实现营收 6.92 亿元、3.59 亿元，同比+5%、+2%。

国际物流费用回落、汇兑收益增加，盈利水平改善。公司 2023H1 毛利率 27.78%，同比+0.43pct；2023Q2 毛利率 27.39%，同比+0.87pct。期间费用方面，2023H1 期间费用率 19.35%，同比-3.12pct，其中财务费用率同比-1.56pct，汇兑收益 0.11 亿元，较去年同期增加 0.39 亿元；2023Q2 期间费用率 19.08%，同比-3.52pct，销售费用率、管理费用率、研发费用率、财务费用率同比-0.76pct、-0.62pct、-0.17pct、-1.97pct。

空气悬架业务：国产化领导者，空气弹簧产品市占率持续提高。近年来蔚来、理想、岚图、极氪、高合、小鹏、腾势等国内新能源汽车品牌相继在新车型中配置空气悬架，空气悬架在 30 万元以上乘用车市场的渗透率迅速提升，2023H1 理想车型销量强劲，推动国内空气悬架出货量持续快速增长。公司 2012 年起布局空气悬架，逐步由商用车空气弹簧拓展至

乘用车领域,并于 2021 年末实现量产。随着定点项目的陆续量产以及配套车型销量的爬坡,公司已成为国内主要的空气悬架供应商之一,市场占有率持续提升,据高工智能汽车,2022 年、2023 年 1-5 月公司在国内乘用车空气弹簧前装供应市场份额达到 14%、20%。

传感器业务:产品布局完善,打造一站式解决方案。公司 2009 年进入汽车传感器领域,通过自研和并购常州英孚、PEX、上海龙感等传感器厂商,目前已形成压力类、光学类、速度类、位置类、加速度类、电流类等 6 个品类的丰富产品矩阵,以完善的产品布局提升单车价值量,其中轮速、光雨量、电流传感器等产品已处于国内细分市场领先地位。随着汽车电子化程度提高,传感器需求提升,如公司的速度位置传感器可用于 ESP、ABS、线控制动系统、APA、ADAS、空气悬架系统、自动大灯高度调节系统、发动机控制系统、自动变速器控制系统等;电流传感器可用于新能源汽车的 BMS、BDU、PDU 等;光雨量传感器可用于自动大灯、自动雨刮、自动空调、自动除雾、自动 HUD 亮度调节等功能。

投资建议:预计 2023-2025 年公司归母净利润 4.03 亿元、5.33 亿元、6.73 亿元,对应 EPS 为 1.93 元、2.55 元、3.22 元,按 2023 年 8 月 29 日收盘价计算,对应 PE 为 30X、23X、18X,维持“买入”评级。

风险提示:下游客户汽车销售不及预期的风险;新业务开拓不及预期的风险等。

1.4.N 型电池放量促进上游结构性分化,分散式风电发展再进一步——新能源电力行业周报(2023/08/21-2023/08/27)

证券分析师:周啸宇,执业证书编号:S0630519030001;联系人:王珏人, wjr@longone.com.cn;付天赋, ftfu@longone.com.cn

市场表现:

上周(08/21-08/25)申万光伏设备板块下跌 5.59%,跑输沪深 300 指数 3.61 个百分点,申万风电设备板块下跌 7.57%,跑输沪深 300 指数 5.59 个百分点。上周光伏板块涨幅前三个股为:钧达股份、大全能源、和邦生物,跌幅前三个股为:海泰新能、通灵股份、固德威。上周风电板块涨幅前三个股为:通裕重工、湘电股份、天顺风能,跌幅前三个股为:双一科技、明阳智能、金风科技。

光伏板块

(1) 四部委发布新产业标准化领航工程实施方案(2023—2035 年)

要求全面推进新兴产业标准体系建设,明确的 8 个新兴产业重点标准研制方向,其中新能源为重点方向之一,标准建立有利于规范光伏行业发展。光伏方面:发电侧要求面向光伏应用创新融合发展趋势,研制 BIPV、光储系统、光伏农业、光伏交通等标准。并网侧要求光伏电站、分布式光伏、户用光伏等新能源并网标准。设备方面要求研制 TOPCon、HJT、钙钛矿高效电池和组件以及光储部件等标准,研制智能光伏及回收、检测等标准。

(2) 上游价格继续回升, N 型电池放量促进上游结构性分化

1) 硅料:价格继续小幅回升。企业反馈库存处在低位水平,且前期订单尚未执行完毕。同时,新增供应量不及预期,8 月份产量预期和 7 月份持平或略有增加。另外,硅片价格上升支撑硅料价格上涨。本周 N-P 价差进一步拉大,差值达到 1.4 万元/吨,下游企业的观点也开始分化。结合内蒙未来限电可能性,预计 9 月硅料价格仍有望继续上升。2) 硅片:价格小幅提升。本周隆基绿能、TCL 中环再次调价,P 型 M10 单晶硅片结构性供应紧张,其他尺寸硅片紧平衡。近期由于 N 型电池产能集中释放,拉晶企业提升 N 型硅片出货比例,导致短期结构性供需失衡;3) 电池片:价格维稳。由于组件价格持续下行,电池片环节的价格支撑度正在持续下滑。同时,尽管部分厂家因为一体化成本优势仍积极采购电池片,当

前已看到部分贸易商、制造商针对低效电池片提前抛货出清；4) 组件：价格略降。平均价格僵持在每瓦 1.21-1.25 元之间水平。分布式项目报价目前平均价格仍略有松动至每瓦 1.2-1.23 元的水平。N 型价格本周稳定，Topcon 组件执行价格约每瓦 1.25-1.38 元之间。

建议关注：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。

风电板块

大宗商品价格走势分化，分布式风电发展再进一步

本周（截至 8 月 25 日），风电机组招标总计约 1485MW，均为陆风。风电整机开标总计约 1587MW，均为陆风。中标价格方面，陆风含塔筒中标均价 1984 元/kW，不含塔筒中标单价 1547.33 元/kW。截至 8 月 25 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 14666.67 元/吨、3902 元/吨、3679.56 元/吨，周环比分别为 0.69%、-0.26%、0.38%。上游大宗商品价格走势分化。

本周，山西能源局发布《关于山西省 2023 年分布式可再生能源项目评审结果的公示》，其中分布式可再生能源项目中风电项目共有 2864MW；粤水电与云南省丽江市签订框架合作协议，拟在丽江市投资建设分散式风电 1500MW。我们认为，随着风电机组技术的不断突破，可利用风力资源逐步从高风速的西北地区拓展至低风速的中东南部，根据 CWEA 数据显示，我国乡村可供开发的分散式风力资源达 10 亿千瓦。自 2022 年 5 月国家能源局推动实施“千乡万村驭风行动”以来，分散式风电示范项目不断落地，有望打开陆上风电新的增量空间，对整体陆风产业链带来提振，零部件企业如塔筒、叶片有望率先受益，同成为具有分散式风电示范项目经验的整机厂商带来新的利润增长点。

建议关注：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。Q3~Q4 为传统装机旺季，公司业绩有望持续高增。明阳智能：公司为整机龙头企业，半直驱风机技术领先。Q3 为海风传统装机旺季，公司业绩有望扭转，低基数下有望迎来高增长。

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. 广州规定居民家庭贷款购房时执行“认房不认贷”

广州市人民政府办公厅发布《关于优化我市个人住房贷款中住房套数认定标准的通知》，其中提到，居民家庭（包括借款人、配偶及未成年子女）申请贷款购买商品住房时，家庭成员在当地名下无成套住房的，不论是否已利用贷款购买过住房，银行业金融机构均按首套住房执行住房信贷政策。

来源：广州市人民政府办公厅

2. 金融支持民营企业发展工作推进会召开

金融支持民营企业发展工作推进会 8 月 30 日在人民银行总行召开，全国工商联、人民银行、金融监管总局、证监会、国家外汇局等有关部门负责人、金融机构代表主要负责人、民营企业代表主要负责人参会。人民银行金融市场司副司长马贱阳在会上透露，有关部门正

抓紧制定金融支持民营企业发展有关政策文件，已经形成金融支持民营经济发展的文件初稿，将在进一步征求有关部门意见后印发。明确一个目标，即持续提高民营企业贷款占比，努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济发展的贡献相适应。要求金融机构制定民营企业年度服务目标，加大民营企业服务方面的绩效考核权重，大力拓展针对民营企业首贷户。

来源：新华社

3. 财政部发布 2023 年上半年中国财政政策执行情况报告

报告提出，下半年，加力提效实施好积极的财政政策。加强经济财政运行监测和形势分析，密切跟踪地方和部门预算执行情况，用好财政资金直达机制，合理加快财政支出进度，全面提升资金支付效率，推动各项财税政策尽早落地见效。延续、优化、完善并落实好减税降费政策，支持民营企业、中小微企业和个体工商户发展，坚决整治乱收费、乱罚款、乱摊派，支持解决政府拖欠企业账款问题。加快地方政府专项债券发行使用，研究扩大投向领域和用作项目资本金范围，持续加强专项债券项目储备和投后管理，提升专项债券资金使用效益，引导带动社会投资。加强财政、货币等政策的协调配合，强化预期管理，更好发挥协同效应。

报告提出，下半年，防范化解地方政府债务风险。进一步压实地方和部门责任，严格落实“省负总责，地方各级党委和政府各负其责”的要求。督促地方统筹各类资金、资产、资源和各类支持性政策措施，紧盯市县加大工作力度，妥善化解存量隐性债务，优化期限结构、降低利息负担，逐步缓释债务风险。加强跨部门联合监管，始终保持高压态势，强化定期监审评估，坚决查处新增隐性债务行为，终身问责、倒查责任，防止一边化债一边新增。稳步推进地方政府债务合并监管，推动建立统一的长效监管制度框架。

来源：财政部

3.A 股市场评述

证券分析师: 王洋, 分析师编号: S0630513040002; 邮箱: wangyang@longone.com.cn

上交易日上证指数小幅震荡, 若运行到 30 日均线压力位处仍需谨慎观察

上一交易日上证指数小幅震荡, 收盘上涨 1 点, 涨幅 0.04%, 收于 3137 点。深成指、创业板涨跌不一, 主要指数呈现分化。

上一交易日上证指数小幅震荡, 量能有所缩小, 但大单资金大幅净流出超 105 亿元, 仍无做多资金明显介入。日线 MACD 虽尚未金叉, 但绿柱缩小有向好迹象, 日线 KDJ 金叉延续尚未走弱。指数在 8 月 28 日长实体的假阴线的一半处遇阻震荡, 日线指标略有向好, 与上方 30 日均线重压力位还有一点空间, 不排除指数在适当整理后仍有向上试探压力位的可能。但 30 日均线附近的压力位较为集中, 这里同时还是 20 日、60 日及年线压力位附近, 一次性成功上破此压力位的难度较大, 若指数运行到此附近仍需谨慎观察。

上证周线目前仍呈阴 K 线带下影线, 变化不明显。仍处周均线体系之下。指数周 KDJ、MACD 死叉共振尚未向好, 周技术条件尚未明显改观。

上交易日深成指、创业板小幅震荡, 涨跌不一, 深成指收盘上涨 0.26%, 创业板收盘下跌 0.05%, 两指数均收星 K 线。两指数未能延续大幅反弹, 而是多空胶着震荡收星。指数目前上有 30 日均线压力, 下有 10 日均线支撑, 短线仍或呈区间震荡态势。

上交易日同花顺行业板块中, 收红板块占比 60%, 收红个股占比 60%, 涨超 9% 的个股 70 只, 跌超 9% 的个股 16 只。昨日上午上证指数虽小幅震荡, 但板块个股仍保持一定的活跃, 赚钱效应较好。

在同花顺行业板块中, 半导体及元件、电子化学品、其他电子等板块大涨居前。其次, 计算机应用、通信服务、通信设备、计算机设备、光学光电子、消费电子等板块活跃居前, 并伴随着大单资金的明显净流入。大单资金净流出居前的板块, 有证券、银行、房地产开发等权重板块。市场风格有所切换。

具体看各板块。计算机应用板块, 昨日收盘大涨 3.04%, 在同花顺行业板块中涨幅居前。指数连收两根大阳线, 上破 2023 年 6 月 20 日以来的下降趋势线, 量能明显放大, 大单资金两天累计净流入超 17.4 亿元, 金额可观。指数两个交易日均收大阳线, 上涨强势, 短线仍或有惯性上拉动能, 但指数目前处于 60 日均线与 120 日均线双重压力位附近, 在此上下有可能遇阻震荡。若震荡中分钟线走弱, 有可能短线回落试探下方趋势线的支撑力。虽指数日线 MACD 背离金叉成立, 但日线均线仍是空头排列, 均线与指标的配合尚不完善, 观察中仍需力求精确。

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	3.93	渔业	-5.34
其他电子 II	2.90	证券 II	-2.81
IT 服务 II	2.84	环境治理	-2.74
广告营销	2.63	基础设施建设	-2.37
光学光电子	2.57	房屋建设 II	-2.16

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

2023/8/31	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	14795	8
	北向资金	亿元	-24.63	/
	南向资金	亿港元	45.91	/
	逆回购到期量	亿元	3010	/
	逆回购操作量	亿元	3820	/
	国内利率	1 年期 MLF	%	2.5
1 年期 LPR		%	3.45	/
5 年期以上 LPR		%	4.2	/
DR001		%,BP	1.9008	-8.38
DR007		%,BP	2.2540	7.21
国外利率		10 年期中债到期收益率	%,BP	2.56
	10 年期美债到期收益率	%,BP	4.1200	0.00
	2 年期美债到期收益率	%,BP	4.9000	3.00
股市	上证指数	点,%	3137.14	0.04
	创业板指数	点,%	2117.13	-0.05
	恒生指数	点,%	32333.46	0.33
	道琼斯工业指数	点,%	34890.24	0.11
	标普 500 指数	点,%	4514.87	0.38
	纳斯达克指数	点,%	14019.31	0.54
	法国 CAC 指数	点,%	7364.40	-0.12
	德国 DAX 指数	点,%	15891.93	-0.24
	英国富时 100 指数	点,%	7473.67	0.12
	外汇	美元指数	/,%	103.1575
美元/人民币(离岸)		/,BP	7.3032	175.50
欧元/美元		/,%	1.0923	0.40
美元/日元		/,%	146.25	0.25
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3713.00	0.95
	铁矿石	元/吨,%	829.00	1.97
	COMEX 黄金	美元/盎司,%	1971.60	0.31
国际商品	WTI 原油	美元/桶,%	81.63	0.58
	布伦特原油	美元/桶,%	85.24	0.39
	LME 铜	美元/吨,%	8468.00	0.15

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
 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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089