



2026年02月10日

晨会纪要20260210

证券分析师:

方霁 S0630523060001
fangji@longone.com.cn

证券分析师:

王洋 S0630513040002
wangyang@longone.com.cn

证券分析师:

刘思佳 S0630516080002
liusj@longone.com.cn

联系人:

方逸洋
fyy@longone.com.cn

重点推荐

- 1.重磅合作+销售高增，小核酸赛道价值进一步凸显——医药生物行业周报（2026/02/03-2026/02/09）
- 2.挖掘机1月内外销大增，龙头公司业绩预增——机械设备行业简评
- 3.四大CSP厂商资本开支超预期，需求传导推动功率半导体价格上涨——电子行业周报 2026/2/2-2026/2/8

财经要闻

- 1.开局之年首次考察，习近平总书记关注科技自立自强
- 2.沪深北交易所优化再融资一揽子政策
- 3.商务部召开汽车企业座谈会

正文目录

1. 重点推荐	3
1.1. 重磅合作+销售高增，小核酸赛道价值进一步凸显——医药生物行业周报 (2026/02/03-2026/02/09)	3
1.2. 挖掘机 1 月内外销大增，龙头公司业绩预增——机械设备行业简评	4
1.3. 四大 CSP 厂商资本开支超预期，需求传导推动功率半导体价格上涨——电子 行业周报 2026/2/2-2026/2/8	5
2. 财经新闻	7
3. A 股市场评述	8
4. 市场数据	10

1.重点推荐

1.1.重磅合作+销售高增，小核酸赛道价值进一步凸显——医药生物行业周报（2026/02/03-2026/02/09）

证券分析师：杜永宏，执业证书编号：S0630522040001；

证券分析师：赖菲虹，执业证书编号：S0630525050001，dyh@longone.com.cn

投资要点：

市场表现：

上周（02月02日-02月06日）医药生物板块整体上涨0.14%，在申万31个行业中排名第15位，跑赢沪深300指数1.47个百分点。当前医药生物板块PE估值为29.43倍，处于历史中低位水平，相对于沪深300的估值溢价为120%。子板块涨幅前三的为中药II（申万）、医疗服务（申万）、医药商业（申万），涨幅分别为2.56%、1.31%、0.57%。个股方面，上周上涨的个股为254只（占比53.59%），下跌的个股204只（占比43.04%）。涨幅前五的个股分别为广生堂（29.83%）、海翔药业（18.64%）、美迪西（18.04%）、天智航-U（17.61%）、赛科希德（14.50%）。

行业要闻：

2月2日，圣因生物宣布与基因泰克达成一项全球研发合作与许可协议，将一款RNAi疗法的全球独家开发和商业化权利授权给基因泰克。圣因生物将负责该药物的早期研发，基因泰克将负责该药物后续所有的临床开发和商业化活动。根据协议条款，圣因生物将获得2亿美元的首付款，并有权收取共计15亿美元的开发和销售里程碑付款，以及分级特许权使用费。

当地时间2月4日，诺华发布2025年财报，全年实现营业收入545.32亿美元，同比增长8%；净利润139.67亿美元，同比增长17%。四大治疗领域心血管-肾脏-代谢、免疫、神经科学和肿瘤2025年收入分别同比增长+4%、11%、26%和18%。Kesimpta、Kisqali、Pluvicto、Leqvio等多款重磅产品表现强劲，构成诺华整体业绩增长的动力。（信息来源：公司官网）

投资建议：

本周圣因生物与基因泰克达成总额高达17亿美元的全球合作，印证国内小核酸前沿企业具备充分的出海技术实力；诺华Leqvio（siRNA降脂药）2025年实现营收11.98亿美元，同比增长59%，验证小核酸药物大适应症商业化可行性。小核酸赛道的高景气度持续延续，从罕见病向慢病领域加速渗透，市场规模持续扩容；跨国药企布局意愿提升，国内本土企业技术获国际认可，出海路径清晰，供应链优势凸显，板块投资价值持续提升。后续投资建议聚焦三大核心主线：一是具备核心递送技术、拥有国际合作潜力的新锐biotech；二是布局慢病领域（心血管、代谢等）、管线进度领先、可复制Leqvio商业化路径的行业龙头；三是受益于全球商业化加速的小核酸供应链核心公司。建议关注创新药链、中药、医疗器械、服务消费等板块个股的投资机会。

个股推荐组合：荣昌生物、众生药业、开立医疗、百普赛斯、康泰生物、老百姓；

个股关注组合：特宝生物、迪哲医药、贝达药业、华夏眼科、海尔生物、益丰药房。

风险提示：行业政策风险；公司业绩不及预期风险；研发进展不及预期风险；药械产品安全事件风险等。

1.2.挖掘机 1 月内外销大增，龙头公司业绩预增——机械设备行业简评

证券分析师：商俭，执业证书编号：S0630525060002，shangjian@longone.com.cn

投资要点：

事件：中国工程机械工业协会发布 2026 年 1 月主要企业挖掘机和装载机销量统计。

挖掘机：2026 年 1 月销售各类挖掘机 18708 台，同比增长 49.5%，其中国内销量 8723 台，同比增长 61.4%；出口销量 9985 台，同比增长 40.5%。2026 年 1 月销售电动挖掘机 35 台。

装载机：2026 年 1 月销售各类装载机 11759 台，同比增长 48.5%。其中国内销量 5293 台，同比增长 42.8%；出口销量 6466 台，同比增长 53.4%。2026 年 1 月销售电动装载机 2990 台。

挖掘机开年销量高增。国内方面，2026 年 1 月挖掘机内销同比增长 61.4%，开年销量增长态势强劲，主要系去年 1 月受春节较早导致基数较低，为 2026 年 1 月高增长提供基础。未来国内有色矿山、重大水利工程、新藏铁路、高标准农田等项目将逐步落地，释放需求红利，助力国内工程机械行业需求回升。挖掘机寿命在 8 年左右，上一波销量高峰在 2019-2022 年，政府持续推动大规模淘汰老旧设备补贴政策落地，刺激下游更新需求提前释放，挖掘机需求进入了理性增长期，预计内销呈持续复苏态势。海外方面，2026 年 1 月出口同比增长 40.5%，海外销量向好；2025 年 12 月，我国挖掘机（含履带式 and 轮式）出口总额为 12.77 亿美元，环比增长 39.28%，与 2024 年同期的 7.29 亿美元相比大幅增长 75.17%；俄罗斯、印度尼西亚、几内亚、菲律宾四国均有明显涨幅，其中俄罗斯和几内亚涨幅均超 100%，高性价比和优质售后国产设备受到青睐，国产设备全球渗透率逐步提升。从工程机械出口金额来看，2025 年 1-12 月我国工程机械整机贸易出口金额 601.69 亿美元，同比增长 13.8%，贸易规模进一步扩大。全年挖掘机行业预计呈持续复苏态势。

装载机内外销大幅增长。2026 年 1 月国内销量增长 48.5%，内销持续复苏，主要受益于国内重大项目集中开工，雅下水电站、新藏铁路等项目开工，项目进入土石需求高峰期，促进装载机内需上升。2026 年 1 月海外销量出口同比增长 42.8%，主要系全球新兴市场基建需求持续增长。2026 年 1 月电动装载机销量 2990 台，电动化渗透率达 25.43%。随着电动装载机的下游应用领域逐步拓展，经济性得到市场认可，电动化趋势显现。

柳工 2025 年实现净利润稳步增长。2026 年 1 月 28 日，柳工发布业绩预告，2025 年公司实现归母净利润达 15.26 亿元-16.59 亿元，比上年同比增长 15-25%。公司的归母净利润增长主要原因是国内工程机械尤其是土方机械需求受行业周期性及宏观政策影响，在上年度筑底反弹的基础上稳定增长，国际工程机械市场整体也呈现企稳复苏态势。公司坚持“全面解决方案、全面数智化、全球化”的新“三全”战略，通过创新国际国内双循环发展模式、统筹推进业务组合优化、全价值链降本增效等措施，实现收入及利润双增长。

建议关注：随着重大水利工程开工，国内内需复苏回暖；海外方面，国内企业正在布局海外售前售后网络，建立海外当地产能，进入全球化加速期，市场渗透率逐步提升。建议关注海外深度布局，品牌认可度高，产品矩阵完善，成本费用高效，研发实力强劲的龙头企业，三一重工、中联重科、柳工、山推股份、恒立液压等。

风险提示：贸易摩擦风险；海外需求放缓；市场竞争风险；政策不及预期风险。

1.3.四大 CSP 厂商资本开支超预期，需求传导推动功率半导体价格上涨——电子行业周报 2026/2/2-2026/2/8

证券分析师：方霁，执业证书编号：S0630523060001

联系人：方逸洋，董经纬，fyy@longone.com.cn

投资要点：

电子板块观点：AI 基础设施建设仍处于大规模投入阶段，海外四大 CSP 厂商资本开支同比高增，预计未来对算力的需求将迎来爆发式增长；全球半导体行业 2025 年销售额创历史新高，涨价潮正从存储芯片蔓延至功率、模拟、MCU 等非存储领域。当前电子行业需求持续复苏，供给有效出清，存储芯片价格上涨，我国国产化力度超预期。建议关注 AI 算力、AIOT、半导体设备、关键零部件和存储涨价等结构性机会。

AI 基础设施建设仍处于大规模投入阶段，四大 CSP 厂商均已发布 2025Q4 财报，资本支出同比增高，预计 2026 年合计达到 6700 亿美元，同比激增 60%。(1) 谷歌财报显示 2025Q4 营收 1138.28 亿美元 (yoy+17.99%)，净利润 344.55 亿美元 (yoy+29.84%)，毛利率 59.79%；2025 全年营收 4028.36 亿美元 (yoy+15.09%)，净利润 1321.70 亿美元 (yoy+32.01%)，毛利率 59.65%。分业务来看，谷歌的两大核心业务是广告业务和云业务。第四季度，谷歌云业务增长提速，营收 176.64 亿美元，同比大增 48%；广告业务营收 822.84 亿美元，同比增长 14%。公司 2025 年全年资本支出为 914.5 亿美元，预计 2026 年资本支出将在 1750 亿至 1850 亿美元之间。(2) 亚马逊 2025 年 Q4 营收 2133.86 亿美元 (yoy+13.63%)，净利润为 211.92 亿美元 (yoy+5.94%)，毛利率 48.47%；2025 全年营收 7169.24 亿美元 (yoy+12.38%)，净利润 776.70 亿美元 (yoy+31.09%)，毛利率 50.29%。分业务来看，公司 AWS 云业务在 Q4 营收 355.79 亿美元，同比增长 24%；广告业务维持高增速，营收达到 213.17 亿美元，同比增长 23%。资本支出方面，公司 2025 年全年资本支出为 1310 亿美元，预计 2026 年上调至 2000 亿美元，增幅超过五成，远超市场预期。2026 年，美国四大 CSP 资本支出合计预计超过 6,700 亿美元，同比大幅增长超 60%，AI 基础设施建设仍处于大规模投入阶段。随着 AI 持续向终端渗透、AI Agent 技术不断演进等趋势的推动，未来对算力的需求预计将呈现爆发式增长。

全球半导体行业 2025 年销售额创历史新高，行业进入全面涨价周期。美国半导体行业协会 (SIA) 数据显示，2025 年 12 月全球半导体销售额为 789 亿美元，环比增长 2.7%；2025 年 Q4 销售额达 2366 亿美元，同比增长 37.1%，环比增长 13.6%；2025 年全球半导体销售额创下 7917 亿美元的历史新高，同比增长 25.6%，并预计在 AI、物联网等新兴技术驱动下，2026 年销售额将超过 10000 亿美元。与此同时，全球半导体行业的涨价潮正从存储芯片迅速蔓延至功率芯片、模拟芯片、MCU 等非存储领域。2 月 5 日，英飞凌宣布，因 AI 数据中心需求激增导致功率芯片短缺及成本上升，自 4 月 1 日起正式涨价。截至目前，国内外多家功率半导体企业已发布涨价通知或调价计划，涵盖国际大厂与本土企业，例如德州仪器工业和汽车电子产品线超 6 万款型号涨幅达 10%-30%，ADI 自 2 月 1 日起全系列整体涨价 15%、干款军规级产品涨幅达 30%，芯联集成 8 英寸 MOS 产线也提价 15%。随着 AI 数据中心、新能源车、储能和工业控制等下游领域的快速发展，功率半导体市场需求持续攀升，其中 AI 服务器的爆发式增长尤为显著，已成为重要的需求增量来源。

电子行业本周跑输大盘。本周沪深 300 指数下跌 1.33%，申万电子指数下跌 5.23%，跑输大盘 3.90 点，涨跌幅在申万一级行业中排第 29 位，PE(TTM)69.76 倍。截止 2 月 6 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(-7.97%)、电子元器件(-2.44%)、光学光电子(-0.41%)、

消费电子(-2.17%)、电子化学品(-2.55%)、其他电子(-5.42%)。海外方面，台湾电子指数下跌0.84%，费城半导体指数上涨0.63%。

投资建议：行业需求在缓慢复苏，AI投资持续超预期，存储芯片涨价幅度超预期；海外压力下自主可控力度依然在不断加大，目前市场资金热度相对较高，建议逢低布局。建议关注：（1）受益海内外需求强劲 AIOT 领域的乐鑫科技、恒玄科技、瑞芯微、中科蓝讯、炬芯科技、全志科技、晶晨股份、翱捷科技、泰凌微。（2）AI 创新驱动板块，算力芯片关注寒武纪、摩尔线程、海光信息、龙芯中科、澜起科技；光器件关注源杰科技、中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技；PCB 板块关注胜宏科技、沪电股份、深南电路、生益科技、东山精密等；存储关注江波龙、德明利、佰维存储、兆易创新、北京君正；服务器与液冷关注英维克、中石科技、飞荣达、思泉新材、工业富联。（3）上游供应链国产替代预期的半导体设备、零组件、材料产业，关注北方华创、中微公司、拓荆科技、华海清科、盛美上海、富创精密、新莱应材、中船特气、华特气体、安集科技、鼎龙股份、晶瑞电材。（4）价格触底复苏的龙头标的。关注功率板块的新洁能、扬杰科技、东微半导；CIS 的豪威集团、思特威、格科微；模拟芯片的圣邦股份、思瑞浦、美芯晟、芯朋微等。

风险提示：（1）下游需求复苏不及预期风险；（2）国产替代进程不及预期风险；（3）地缘政治风险。

2. 财经新闻

1. 开局之年首次考察，习近平总书记关注科技自立自强

2月9日上午，“十五五”开局之年首次考察，习近平总书记来到位于北京亦庄的国家信创园，了解信息技术应用创新和北京加快建设国际科技创新中心情况，察看代表性科技创新成果展示。习近平指出，建设社会主义现代化强国，关键在科技自立自强。要充分发挥我们国家集中力量办大事的优势，把各种优质要素集合起来攻关，加快解决突出短板问题，实现我们的战略目标。

（信息来源：中国政府网）

2. 沪深北交易所优化再融资一揽子政策

沪深北交易所宣布优化再融资一揽子措施，聚焦优质上市公司和科技创新领域，主要举措包括：提高审核效率；修订“轻资产、高研发投入”认定标准；支持募集资金用于与主业有协同的新产业、新业态、新技术领域；对未盈利上市企业缩短融资间隔等。

（信息来源：交易所官网）

3. 商务部召开汽车企业座谈会

2月6日，商务部召开汽车企业座谈会，研究汽车流通消费有关工作。汽车行业相关协会、研究机构和企业代表参会。商务部副部长盛秋平同志出席座谈会并进行交流。

盛秋平表示，汽车业是国民经济的战略性、支柱性产业，是稳增长、扩内需、发展新质生产力的重要领域。2025年，商务部会同各相关单位和全行业共同努力、迎难而上，我国汽车行业交出了一份亮眼成绩单，汽车持续发挥消费市场“顶梁柱”作用。

盛秋平指出，我国超大规模市场基础牢，汽车消费链条长潜力大，政策接续实施支撑稳，全链条扩大汽车消费大有可为。2026年，商务部将会同相关部门，坚持政策支持和改革创新并举，存量措施和增量政策集成发力，优化实施汽车以旧换新，开展汽车流通消费改革试点，完善行业管理制度，多措并举推动汽车消费扩容提质。

（信息来源：商务部）

3.A 股市场评述

上交易日上证指数大幅拉升，分钟线指标修复向好

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

上交易日上证指数大幅收涨，收盘上涨 57 点，涨幅 1.41%，收于 4123 点。深成指、创业板双双收涨，主要指数均呈收涨。

上交易日上证指数高开向上，收凸顶阳线，一举上破多条均线，再度来到日线均线体系之上，短期均线明显修复。量能仍呈相对缩小状态，仍急需补充。大单资金大幅涌入超 155 亿元，金额可观。指数在短线技术条件明显走弱的条件下，得到大单资金的大力支持。目前日线 MACD 虽尚未金叉，但日线 KDJ 金叉成立，60 分钟线 KDJ、MACD 刚刚金叉共振，指数 60 分钟线技术条件明显修复。若日线量能快速补充，日线指标进一步修复，指数仍或有震荡盘升动能。

上证指数周线高开向上收红阳线，收复 5 周均线，及时遏制了 5 周均线拐头向下的危情。目前周 KDJ、MACD 金叉延续，周线均线多头排列，周技术条件危情缓解，目前尚未走弱。指数若守住 5 周均线，将面临收复近期高点 4190 点的战役，关注量能、资金流能否进一步提供支持。

深成指、创业板双双收涨，收盘分别上涨 2.17%、2.98%，均收阳 K 线。昨日两指数均跳空向上，高开高走，一举上破多条均线，再度来到日线均线体系之上，之前明显走弱的日线均线条件有所修复。目前两指数日线 MACD 虽尚未金叉，但日线 KDJ 金叉成立，60 分钟线 KDJ、MACD 金叉共振成立，分钟线指标向好，短线或仍有震荡盘升动能。但两指数以前明显走弱的周线技术条件尚未完全修复，仍需量能、资金流进一步发力，震荡中仍需加强观察。

上交易日同花顺行业板块中，只有油气开采及服务、燃气两个板块小幅逆市调整。收红板块占比 97%，收红个股占比 84%。涨超 9% 的个股 132 只，跌超 9% 的个股 5 只，收红个股 4372 只，上交易日板块、个股表现热烈。

上交易日同花顺行业板块中，影视院线板块上涨 6.23%，涨幅居首。其次，光伏设备、文化传媒、通信设备、其他电源设备、电子化学品、互联网电商、半导体、IT 服务等板块收涨居前，均有大单资金明显介入迹象。而白酒、贵金属、化学制药、油气开采及服务板块，大单资金呈净流出。

影视院线板块，昨日收盘大涨 6.23%，在同花顺行业板块中涨幅居首，为我们近日刚刚关注。指数高开跳过前期高点形成的趋势线，收凸顶长阳线，上涨强势。量能明显放大，大单资金大幅净流入超 20 亿元，对该板块来说金额可观。日线均线体系多头排列，日线 KDJ、MACD 金叉共振，目前指数尚无明显的拉升结束迹象，仍或有震荡盘升动能。但指数已经走上创新高之旅，震荡中密切关注量价指标配比。

通信服务板块，昨日收盘上涨 3.17%，在同花顺行业板块中涨幅居前。量能略放，但尚不充分，仍需进一步补充，大单资金呈小幅净流出，但指数于本年 1 月 9 日、1 月 28 日大单资金分别净流入约 17 亿元、20 亿元，金额可观。目前指数日线 MACD 尚未金叉，但日线 KDJ 金叉成立，60 分钟线 KDJ、MACD 金叉共振成立，短线指标有所修复。从月线看，已经上破 2022 年 2 月形成的前期高点压力，虽上涨不强势，但指数相对于 2015 年的前期高点来说仍处相对低位，长线来看上升空间较大。目前指数短期均线条件尚未完全向好，若震荡中，短期均线能多头排列，指数或仍有震荡盘升动能。

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 (%)
影视院线	6.39	油服工程	-1.28
通信设备	6.03	白色家电	-0.22
出版	5.64	燃气 II	-0.14
数字媒体	5.25	动物保健 II	-0.06
综合 II	4.70	饮料乳品	-0.05

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

2026/2/9	名称	单位	收盘价	变化
资金	融资余额	亿元,亿元	26476	5.22
	逆回购到期量	亿元	750	/
	逆回购操作量	亿元	1130	/
	7天逆回购	%	1.4	0.00
国内利率	1年期 LPR	%	3	/
	5年期以上 LPR	%	3.5	/
	DR001	%,BP	1.2735	-0.15
	DR007	%,BP	1.5385	7.72
国外利率	10年期中债到期收益率	%,BP	1.8114	0.12
	10年期美债到期收益率	%,BP	4.2200	0.00
	2年期美债到期收益率	%,BP	3.4800	-2.00
股市	上证指数	点,%	4123.09	1.41
	创业板指数	点,%	3332.77	2.98
	恒生指数	点,%	27027.16	1.76
	道琼斯工业指数	点,%	50135.87	0.04
	标普 500 指数	点,%	6964.82	0.47
	纳斯达克指数	点,%	23238.67	0.90
	法国 CAC 指数	点,%	8323.28	0.60
	德国 DAX 指数	点,%	25014.87	1.19
	英国富时 100 指数	点,%	10386.23	0.16
	美元指数	/,%	96.8597	-0.75
外汇	美元/人民币(离岸)	/,BP	6.9151	-148.00
	欧元/美元	/,%	1.1916	0.85
	美元/日元	/,%	155.88	-0.86
国内商品	螺纹钢	元/吨,%	3064.00	-0.84
	铁矿石	元/吨,%	761.50	-0.46
国际商品	COMEX 黄金	美元/盎司,%	5084.20	1.92
	WTI 原油	美元/桶,%	64.36	1.27
	LME 铜	美元/吨,%	13185.00	0.96

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