

策略周报 (2026.08.03-2026.08.07)：科技企稳回升，8 月行情修复可期

投资要点

➤ 市场回顾

本周 A 股迎来普涨行情，双创、中小盘领涨，分指数看：上证指数、深证成指、创业板指、沪深 300、上证 50、中证 500、中证 1000、科创 50、科创 100 指数本周涨幅分别为 2.81%、5.39%、6.55%、2.32%、1.28%、6.49%、8.54%、6.61%、14.00%。

科技板块迎来强劲反弹，金融、消费走弱。申万一级行业中：1) 本周涨幅前五的行业为电子、有色金属、机械设备、通信、建筑材料，涨幅分别为 12.62%、10.95%、9.71%、9.69%、8.13%；2) 本周跌幅前五的行业为银行、食品饮料、家用电器、非银金融和美容护理，涨跌幅分别为-3.70%、-2.76%、-2.14%、-1.61%、-1.31%。

➤ 资讯要闻

1) 国内政策：工信部明确 9 月 1 日起锂电池征收 2%消费税，钠离子电池与固态电池暂免，引导技术路线分化。证监会主席吴清宣布深化内地与香港资本市场合作五大协同举措。发改委、能源局印发《新型电力系统建设"十五五"规划》，提出 2030 年非化石能源发电占比达 50%。

2) 海外政策：路透社 8 月 4 日独家报道美国 FCC 已起草禁止中国新型号光模块进口规则草案，8 月 5 日 A 股光模块板块展现韧性收涨 3.98%。8 月 6 日特朗普签署行政令对进口多晶硅加征 15%关税并设最低进口价，12 月 4 日生效。

3) 本周美股科技巨头密集发布财报：Palantir 营收 19.4 亿美元同比+93%超预期暴涨 29.45%；AMD 营收 115.36 亿美元创新高但毛利率持平指引盘后跌 9%；SanDisk、西部数据、AppLovin 均因指引偏弱或"利好出尽"大幅下跌。市场从"奖励 AI 投入"转向"奖励 AI 变现"，前瞻指引与增长持续性成为定价核心。

➤ 机构调研及重要股东增持情况

本周 (2026/8/3-2026/8/7)，申万二级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，汽车零部件、软件开发、工业金属、塑料、医疗器械、元件等关注度较高，其中电子化学品、通信设备、汽车零部件近 5 天调研机构家数较多。本周机构调研情况，按照近 5 天机构调研家数排名，调研家数较多且机构评级家数大于 10 家的公司为国瓷材料、仕佳光子、泽璟制药-U、顺络电子等。本周按去除 ST、非被动增持、增持比例超 1%及基本面正增长等条件筛选后，无新增公司。

➤ 热点行业方向

1) 半导体设备：2026 年市场 4131 亿元，国产化率升至 35%，光刻/ALD 等关键环节仍低于 20%，重点关注：中微公司、北方华创；2) 晶圆制造：中芯 N+2 (7nm) 良率 80%产能翻倍在即，成熟制程定价权加速向国内转移，重点关注：中芯国际、华虹宏力；3) 人形机器人：2025 年全球出货 1.8 万台，2026 年国内市场翻倍至 13 亿美元，政策首入政治局，重点关注：恒立液压、三花智控；4) 电力设备：AI 驱动用电年均增长 9.6%-22.9%，英伟达定标 800V HVDC 架构，重点关注：思源电气、国电南瑞；5) 创新药：首列"新兴支柱产业"，医保续约+商保双目录打通支付堵点，管线占全球 30%位列第二，重点关注：药明康德、恒瑞医药；6) 有色金属：铜缺口 63 万吨 TC 创极值、铝触产能红线，供给刚性+AI/新能源多极拉动，重点关注：紫金矿业、中国铝业；7) 非银金融：高景气与估值持仓双低背离，中报催化迎估值修复行情，重点关注：中国平安、中信证券。

➤ 风险提示

市场短期波动风险、行业政策风险、政策变化风险、经济环境变化风险

分析师：李向梅

执业登记编号：A0190523050003

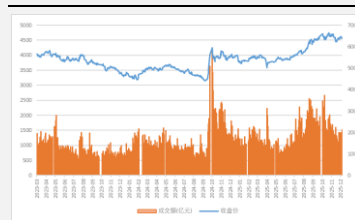
lixiangmei@yd.com.cn

研究助理：王娜

执业登记编号：A0190125030006

wangna@yd.com.cn

沪深 300 指数走势图



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

目录

一、本周市场回顾	3
1.主要指数表现.....	3
2.申万一级行业涨跌幅.....	3
二、机构调研及重要股东增持情况	5
1.本周机构调研热门行业及公司	5
2. 近一年部分上市公司重要股东增持情况	6
三、本周资讯要闻	8
四、热点行业方向	10
五、风险提示	14

图表目录

图 1：申万一级行业涨跌幅情况	4
图 2：近 5 天行业调研热度	5
图 3：半导体设备指数 3 年 PE Bands	10
图 4：人形机器人指数 3 年 PE Bands	11
图 5：电力设备指数 3 年 PE Bands	11
图 6：创新药指数 3 年 PE Bands	12
图 7：有色金属 3 年 PE Bands	12
图 8：非银金融指数 3 年 PE Bands	13
表 1：主要指数涨跌幅	3
表 2：近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研家数 TOP 公司排名	6
表 3：近一年发布股东拟增持公告的部分上市公司	7

一、本周市场回顾

1.主要指数表现

本周 A 股迎来普涨行情，双创、中小盘领涨，分指数看：上证指数、深证成指、创业板指、沪深 300、上证 50、中证 500、中证 1000、科创 50、科创 100 指数本周涨幅分别为 2.81%、5.39%、6.55%、2.32%、1.28%、6.49%、8.54%、6.61%、14.00%。

表 1：主要指数涨跌幅

代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	PE TTM	近五年市盈率分位数
000001.SH	上证指数	2.81%	2.81%	-0.73%	16.6	78.2%
399001.SZ	深证成指	5.39%	5.39%	5.81%	33.8	76.4%
399006.SZ	创业板指	6.55%	6.55%	11.24%	44.3	66.4%
000300.SH	沪深 300	2.32%	2.32%	1.39%	14.3	86.8%
000016.SH	上证 50	1.28%	1.28%	-2.33%	11.5	73.6%
000905.SH	中证 500	6.49%	6.49%	6.89%	36.6	77.3%
000852.SH	中证 1000	8.54%	8.54%	1.11%	44.7	59.1%
000688.SH	科创 50	6.61%	6.61%	29.74%	203.6	73.5%
000698.SH	科创 100	14.00%	14.00%	29.76%	114.0	20.0%

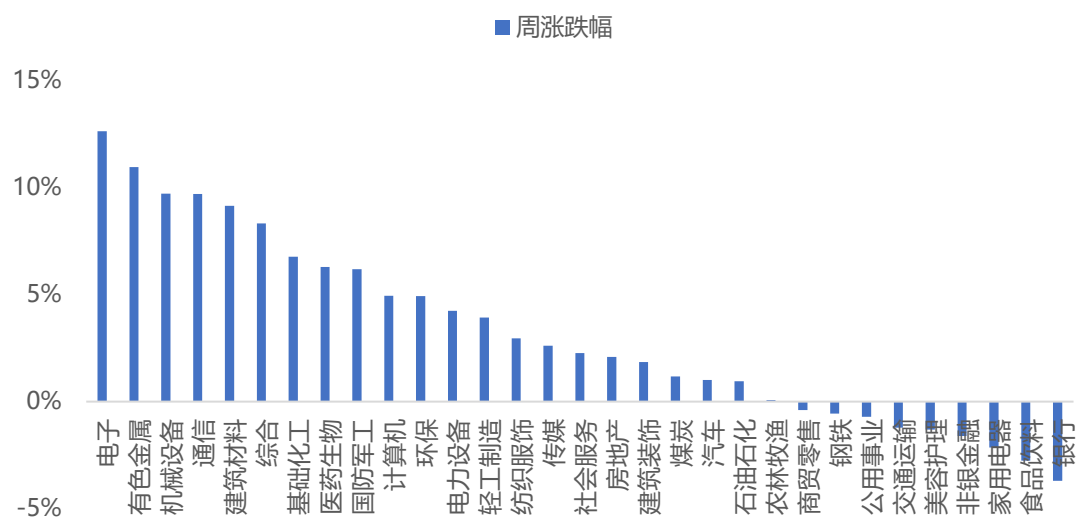
资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2.申万一级行业涨跌幅

科技板块迎来强劲反弹，金融、消费走弱。申万一级行业中：

- 1) 本周涨幅前五的行业为电子、有色金属、机械设备、通信、建筑材料，涨幅分别为 12.62%、10.95%、9.71%、9.69%、8.13%；
- 2) 本周跌幅前五的行业为银行、食品饮料、家用电器、非银金融和美容护理，涨跌幅分别为-3.70%、-2.76%、-2.14%、-1.61%、-1.31%。

图 1：申万一级行业涨跌幅情况



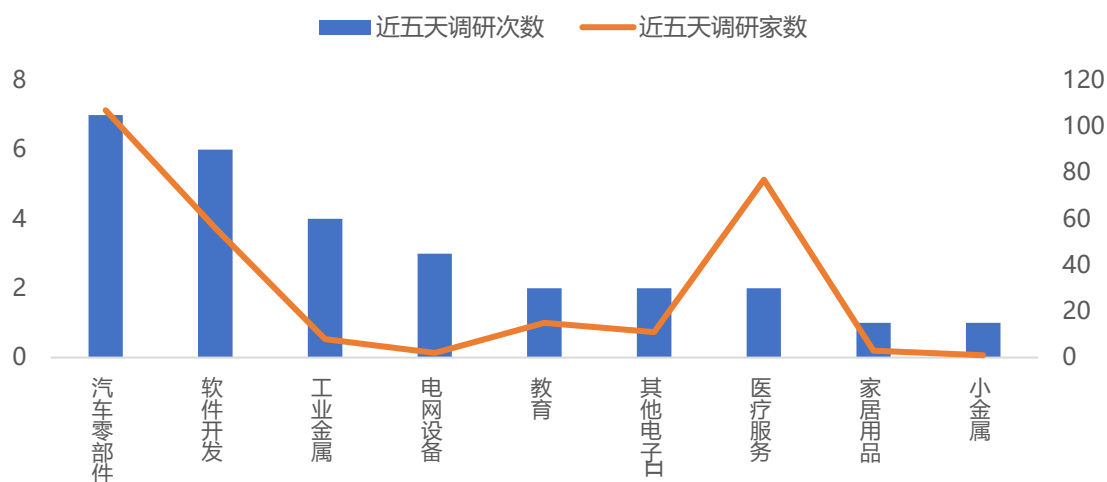
资料来源：Wind，源达信息证券研究所

二、机构调研及重要股东增持情况

1.本周机构调研热门行业及公司

本周（2026/8/3-2026/8/7），申万二级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，汽车零部件、软件开发、工业金属、塑料、医疗器械、元件等关注度较高，其中电子化学品、通信设备、汽车零部件近 5 天调研机构家数较多。

图 2：近 5 天行业调研热度



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

本周机构调研情况，按照近 5 天机构调研家数排名，调研家数较多且机构评级家数大于 10 家的公司为国瓷材料、仕佳光子、泽璟制药-U、顺络电子等。

表 2：近 5 天机构评级家数大于 10 且机构调研家数 TOP 公司排名

简称	代码	行业	评级机构家数	机构调研家数 (近一个月)	机构调研家数 (近 5 天)
300285.SZ	国瓷材料	电子化学品Ⅱ	21	152	152
688313.SH	仕佳光子	通信设备	13	209	139
688266.SH	泽璟制药-U	化学制药	12	97	97
002138.SZ	顺络电子	元件	10	213	39
300298.SZ	三诺生物	医疗器械	14	17	17
002568.SZ	百润股份	非白酒	28	15	15
002906.SZ	华阳集团	汽车零部件	13	15	15
000725.SZ	京东方 A	光学光电子	17	28	9
688692.SH	达梦数据	软件开发	14	10	8
002572.SZ	索菲亚	家居用品	15	3	3
601168.SH	西部矿业	工业金属	14	13	2

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2. 近一年部分上市公司重要股东增持情况

2025 年 7 月 27 日至 2026 年 7 月 31 日，发布股东拟增持公告的上市公司中，我们按照如下逻辑进行筛选：

- (1) 去除 ST 个股，剔除被动增持事件，如资金来源不是自有资金，而是来自股权质押的、增持目的不是基于看好公司未来发展，而是“维持控制权稳定”的，均去除；
- (2) 保留股东增持金额占市值（或增持数量占股份）比例>1%（均取公告上下限的均值计算）；
- (3) 基本面指标筛选：万得一致预期的 2025-2027 年归母净利润增速为正，评级机构家数>3 家。

经上述筛选后，本周并无新增。

表 3：近一年发布股东拟增持公告的部分上市公司

证券代码	证券简称	首次公告日期	拟增持金额 占市值比	一致预期的归母净利润增速			评级机 构家数	首次公告日 至今涨跌幅
				2026E	2027E	2028E		
000932.SZ	华菱钢铁	2025/9/11	1.50%	27.8%	13.5%	8.0%	9	-37.0%
600143.SH	金发科技	2025/9/20	1.00%	58.1%	30.7%	23.3%	14	-24.1%
688267.SH	中触媒	2025/11/25	1.26%	23.7%	20.6%	14.0%	4	-5.4%
002643.SZ	万润股份	2025/11/26	4.36%	57.7%	17.2%	17.6%	7	7.0%
600176.SH	中国巨石	2025/11/29	1.70%	83.9%	20.6%	10.6%	29	174.8%
000703.SZ	恒逸石化	2025/12/2	6.76%	2767.1%	-1.1%	10.5%	6	131.5%
002438.SZ	江苏神通	2025/12/3	1.77%	20.5%	16.5%	18.0%	5	4.0%
600873.SH	梅花生物	2026/1/15	1.11%	-33.8%	24.8%	18.3%	11	-18.3%
601168.SH	西部矿业	2026/4/8	2.00%	70.3%	13.1%	7.1%	14	55.8%
000301.SZ	东方盛虹	2026/4/17	1.93%	2871.0%	13.5%	25.9%	10	11.8%
301078.SZ	孩子王	2026/5/18	1.57%	45.4%	24.4%	21.9%	14	-12.1%
601966.SH	玲珑轮胎	2026/5/21	1.14%	-0.9%	39.6%	19.5%	8	-7.6%
600686.SH	金龙汽车	2026/5/22	1.14%	63.3%	34.7%	31.0%	3	-14.5%
688105.SH	诺唯赞	2026/6/9	2.50%	730.1%	55.3%	43.7%	5	49.0%
920195.BJ	三祥科技	2026/6/12	1.02%	10.5%	16.0%	25.8%	3	-7.2%
600761.SH	安徽合力	2026/6/26	1.03%	11.3%	12.9%	13.9%	14	6.3%
600905.SH	三峡能源	2026/7/20	2.07%	4.1%	12.7%	10.1%	4	1.0%
601600.SH	中国铝业	2026/7/20	1.04%	75.6%	13.6%	4.6%	10	13.9%
002203.SZ	海亮股份	2026/7/30	2.02%	106.2%	41.6%	28.9%	6	8.2%

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

三、本周资讯要闻

● 国内政策

工信部明确 9 月 1 日起锂电池征收 2% 消费税，钠离子电池与固态电池暂免征税，政策意在引导电池技术路线分化，上游磷酸铁锂、电解液原料价格同步上行。网络安全审查办公室对派拓公司 (Palo Alto Networks) 在华销售产品实施网络安全审查，依据《国家安全法》《网络安全法》启动审查程序。证监会主席吴清在港交所出席活动时宣布深化内地与香港资本市场合作五大协同举措，包括打通跨境双向融资通道、支持两地企业交叉上市、扩容简化 ETF、深化跨境监管协作等。发改委、能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》，提出 2030 年新型电力系统初步建成、非化石能源发电量占比达 50%、建成可支撑超 1.1 亿辆电动汽车的充电网络等目标。财政部在香港发行 150 亿元人民币国债，认购倍数 4.67 倍。“十五五”重大工程提速，水网、新型电网、算力网、物流网等“六张网”项目加快开工，中央预算内资金加速拨付。多个热点城市正研究出台住房消费提振举措，成都、合肥、武汉、南京等地拟从供需两端优化住房销售政策。

● 国外动态

路透社 8 月 4 日独家报道美国 FCC 已起草禁止中国新型号光模块进口的规则草案，仍处内部草案阶段可能修改或搁置，8 月 5 日 A 股光模块板块展现韧性，板块指数收涨 3.98%，上海证券报引述业内人士分析称预计落地难度大，短期中国庞大产能与成本优势使严格禁止可能性较小。

当地时间 8 月 6 日，特朗普签署行政令依据《1962 年贸易扩展法》第 232 条对进口多晶硅及衍生产品加征 15% 关税并设定最低进口价格（多晶硅每公斤 21 美元、多晶硅锭和晶圆每公斤 100 美元），2026 年 12 月 4 日生效，覆盖光伏与半导体上游原料。

● 本周美股科技巨头财报

1) 北京时间 8 月 4 日凌晨（美东 8 月 3 日盘后），Palantir (PLTR) 发布 2026 年二季度财报。营收 19.4 亿美元，同比增长 93%，大幅超出市场预期的 18 亿美元；调整后每股收益 0.41 美元，同比增长 215%，高于预期的 0.35 美元；净利润 10.7 亿美元，净利率 55%；调整后自由现金流 12.2 亿美元。分业务看，美国商业营收 7.64 亿美元（同比+149%），美国政府营收 8.09 亿美元（同比+90%），当季签署 220 笔百万美元以上合同。公司将全年营收指引从 76.5 亿-76.6 亿美元大幅上调至 81.5 亿-81.6 亿美元，远超市场预期的 77 亿美元。8 月 4 日（美东周二）regular session 股价暴涨 29.45%，收于 162.66 美元，创 2024 年 2 月以来最大单日涨幅，市值飙升至约 3909 亿美元。

2) 北京时间 8 月 5 日凌晨 (美东 8 月 4 日盘后), AMD 发布 2026 年二季度财报。营收 115.36 亿美元, 同比增长 50%、环比增长 13%, 创历史新高, 超出市场预期的 112.8 亿美元; non-GAAP 毛利率 56%, 经营利润 30.94 亿美元, 净利润 27.6 亿美元, 摊薄每股收益 1.66 美元 (超预期 1.62 美元)。数据中心收入 67 亿美元, 同比增长 107%, 占总营收 58%, 由 EPYC 处理器与 Instinct GPU 强劲需求驱动; 客户端收入 31 亿美元 (+23%), 游戏收入 7.79 亿美元 (-31%), 嵌入式收入 9.77 亿美元 (+19%)。公司预计三季度营收约 130 亿美元 (超预期 125.2 亿), non-GAAP 毛利率约 56%。尽管业绩全面超预期, 但市场聚焦毛利率持平指引 (Q3 仍为 56%而非继续扩张), 盘后股价下跌约 9%, 逆转了盘前 7%的涨幅。

3) 北京时间 8 月 6 日凌晨 (美东 8 月 5 日盘后), SanDisk (SNDK) 发布 2026 财年四季度财报。营收 89.65 亿美元, 环比增长 51%, 大幅超预期; 调整后毛利率 84.6%, 每股收益超预期 13.9%。但公司下季度指引偏弱, 杰富瑞将目标价从 3000 美元砍至 1750 美元, 市场担忧毛利率见顶。盘后股价下跌约 8%。

4) 同日, 西部数据 (WDC) 同步发布 2026 财年四季度财报。营收环比增长 12%, 调整后毛利率 54.4%, 每股收益超预期 7.9%, GAAP 净利润 31.95 亿美元。公司 2025 年 2 月完成闪存业务剥离后全面聚焦 HDD, 全年 FY2026 收入增长 36%。尽管基本面全面超预期, 但市场以"周期股均值回归"逻辑定价——毛利率已从 25%涨至 54%历史高位, 今年股价涨超 200%, "好消息出尽"预期触发获利了结。盘前股价下跌约 11.8%, 全天暴跌约 13%。

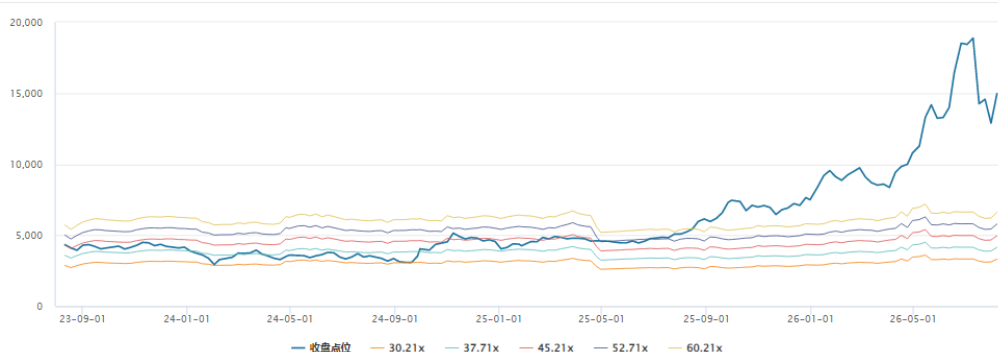
5) 同日, AppLovin (APP) 发布 2026 年二季度财报。营收 19.2 亿美元, 同比增长 53%, 但略低于市场预期的 19.4 亿美元; 调整后每股收益 3.76 美元 (与预期持平); 净利润 12.7 亿美元 (+55%); 调整后 EBITDA 16.1 亿美元 (+58%), 利润率约 84%。公司预计三季度营收 20.55-20.85 亿美元, 中值低于市场预期的 20.8 亿美元。CEO 在电话会上承认二季度核心游戏广告业务 AI 模型改进速度慢于预期, 导致营收未达标。8 月 6 日 (美东周四) 股价暴跌 18.44%至 340.75 美元, 成交量翻倍, Piper Sandler 同步将评级从增持下调至中性、目标价从 665 美元砍至 385 美元。

四、热点行业方向

1. 半导体设备

中商产业研究院预测 2026 年中国半导体设备市场达 4131 亿元，国产设备在新产线采购占比已从 2024 年约 25% 升至 35%，全市场整体国产化率约 20%-26%。去胶环节国产化率约 80%，清洗约 50%-60%，但光刻机、离子注入、高端薄膜沉积（ALD）等关键环节仍低于 20%，替代空间巨大。外部管制加码下，自主可控紧迫性提升，国内设备厂迎来加速验证窗口。重点关注：中微公司、北方华创。

图 3：半导体设备指数 3 年 PE Bands



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

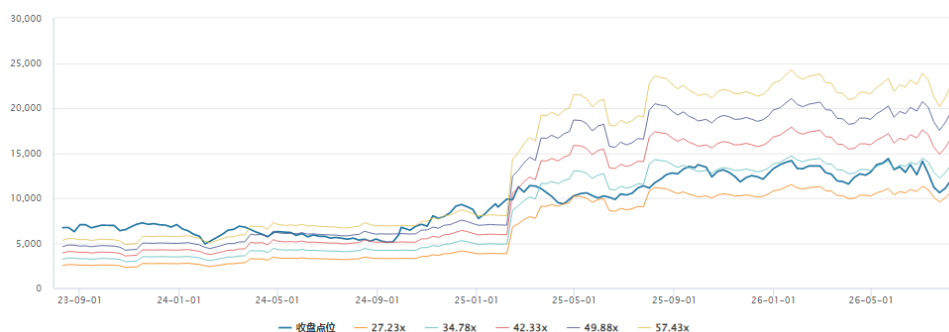
2. 晶圆制造

成熟制程方面，全球新增产能 77% 落地中国大陆，中芯国际以 5.1% 全球市占率跻身纯代工第三，28nm 月产能突破 10 万片，8 英寸利用率超 100%，台积电主动收缩成熟产能后定价权加速向国内转移。先进制程方面，中芯国际 14nm FinFET 稳定量产，N+2（等效 7nm）已规模量产、良率突破 80%，中芯南方月产能 3.5 万片、2026 年目标翻倍至 7 万片，N+3（接近 5nm）试产中，DUV 多重曝光路线绕开 EUV 封锁但良率（20%-40%）与成本仍为硬约束。重点关注：中芯国际、华虹宏力。

3. 人形机器人

IDC 数据显示，2025 年全球人形机器人出货量近 1.8 万台（同比+508%），销售额约 4.4 亿美元；中国为核心市场，2026 年国内市场规模预计达 13 亿美元，同比实现翻倍。政策层面实现历史性突破，2026 年 4 月，中共中央政治局会议首次明确提出“加快人形机器人、脑机接口等未来产业创新发展”，随后七部门联合文件将人形机器人列为“十大未来产业”之首，提出到 2030 年形成完整产业生态。海外，特斯拉 Optimus 预计 2026 年 7-8 月量产，2026 年目标 10 万台。国内，宇树科技已经进入商业化应用落地阶段。**重点关注：**恒立液压、三花智控。

图 4：人形机器人指数 3 年 PE Bands

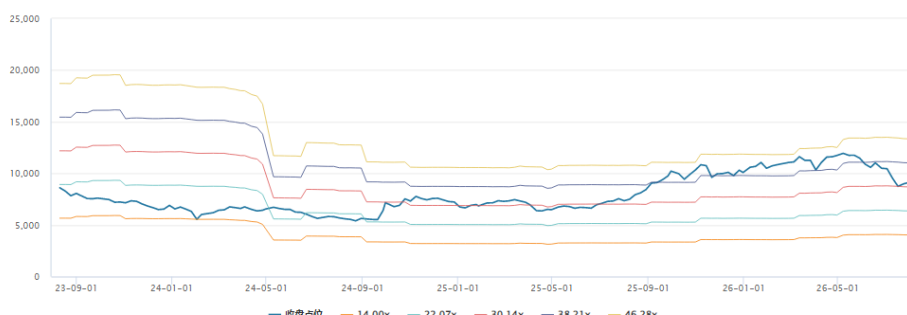


资料来源：Wind，源达信息证券研究所

4. 电力设备

IEA 测算，全球数据中心、AI 等用电量有望从 2022 年的 460TWh 增至 2026 年的 620–1050TWh，年均复合增长率达 9.6%–22.9%。2026 年 AIDC 行业维持高景气，据 Dgtl Infra 统计，电气系统投资占新建数据中心总投资的 40%–45%。在配电架构上，英伟达明确 800V 高压直流（HVDC）为下一代数据中心标准架构，固态变压器（SST）有望加速落地。**重点关注：**思源电气、国电南瑞。

图 5：电力设备指数 3 年 PE Bands

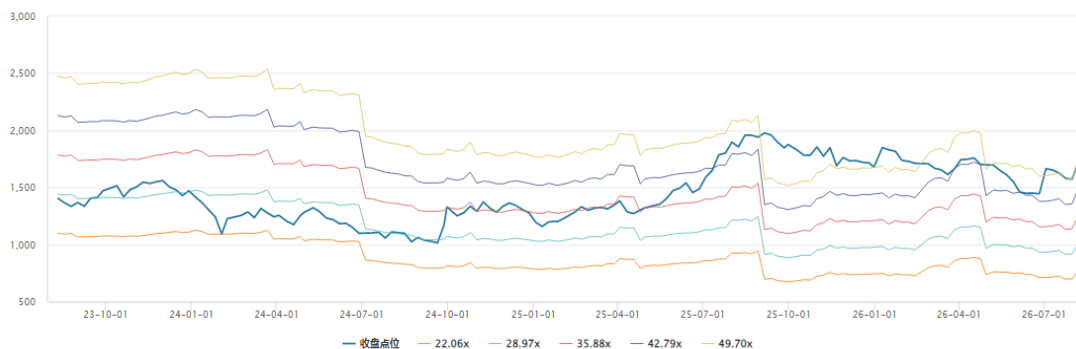


资料来源：Wind，源达信息证券研究所

5. 创新药

2026 年政府工作报告首次将生物医药列为“新兴支柱产业”，与集成电路、航空航天、低空经济并列，标志着创新药从“培育对象”正式跃升为国家经济核心支柱。政策端：医保简易续约规则落地稳定创新药定价预期，国家首版《商业健康保险创新药品目录》与基本医保形成双目录协同，行业支付环境迎来历史性改善。技术端：中国在研新药管线约占全球 30%、位列全球第二，研发效率与成本优势获跨国药企高度认可。出海：2025 年创新药对外授权总金额达 1357 亿美元。**重点关注：**药明康德、恒瑞医药。

图 6：创新药指数 3 年 PE Bands

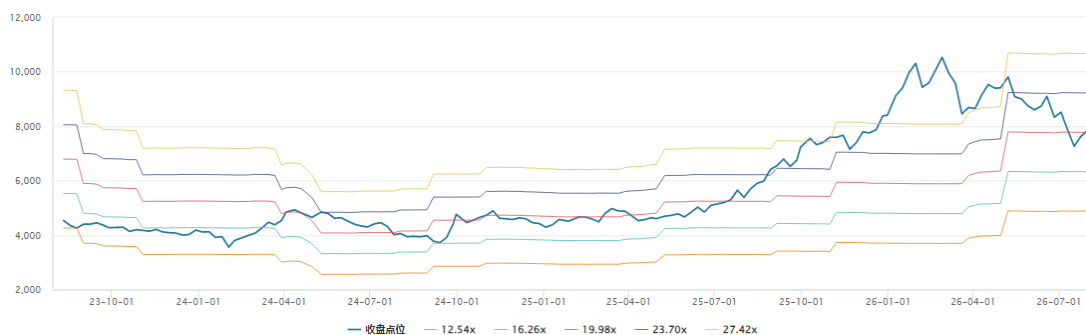


资料来源：Wind，源达信息证券研究所

6. 有色金属

全球制造业复苏叠加新能源结构性增量，工业金属从“宏观驱动”转向“供需驱动”。铜方面，全球精铜缺口 63 万吨，TC 跌至-124 美元/干吨创历史极值反映矿端紧缺，AI 数据中心 1GW 耗铜 6.58 万吨、全年贡献约 74 万吨新增需求，新能源车单车用铜 3-4 倍于燃油车，全球显性库存降至 30 万吨以下，铜价突破 10 万元/吨后高位震荡；铝方面，国内产能触及 4543 万吨合规红线，中东减产 300 万吨+欧洲能源成本高企致海外产能收缩，全球缺口近 100 万吨，电解铝社会库存持续去化至 60 万吨以下，铝价站稳 2 万元/吨。核心矛盾：矿端/冶炼端供给约束刚性化，传统宏观定价权被新能源+AI 的结构性需求增量稀释，低库存放大价格弹性。重点关注：紫金矿业、中国铝业。

图 7：有色金属 3 年 PE Bands



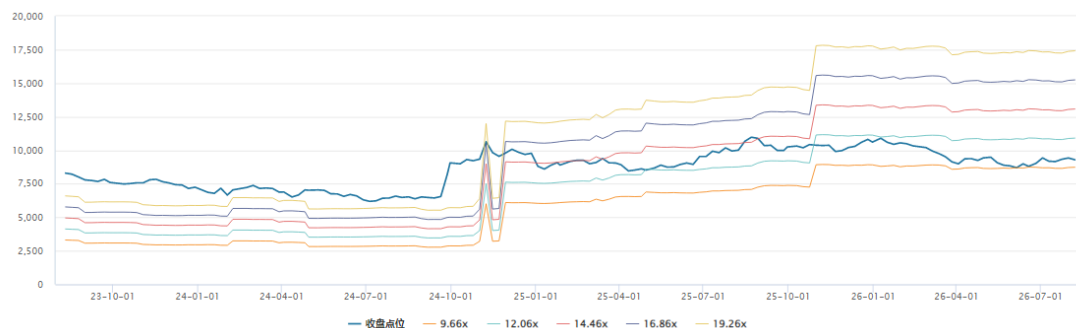
资料来源：Wind，源达信息证券研究所

7. 非银金融

当前非银金融板块呈现一定的基本面与估值背离特征：保险负债端景气度持续上行、资产端盈利修复确定性增强，券商业绩高景气；但板块估值均处于历史极低分位，机构持仓降至历

史低位。随着中报业绩催化临近、政策红利持续落地，非银金融板块有望迎来业绩与估值的双重修复，中长期配置价值凸显。**重点关注：**中国平安、中信证券。

图 8：非银金融指数 3 年 PE Bands



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

五、风险提示

市场短期波动风险

行业政策风险

政策变化风险

经济环境变化风险

投资评级说明

行业评级	以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
看好：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10%以上
中性：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%以上
看淡：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下
公司评级	以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对于沪深 300 指数表现 + 20%以上
增持：	相对于沪深 300 指数表现 + 10%~ + 20%
中性：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%之间波动
减持：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下

办公地址

石家庄

河北省石家庄市长安区跃进路 167 号源达办公楼

上海

上海市浦东新区峨山路 91 弄 100 号陆家嘴软件园 2 号楼 701 室

分析师声明

作者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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

河北源达信息技术股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：911301001043661976。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供河北源达信息技术股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司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，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估。

本报告仅反映本公司于发布报告当日的判断，在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场。同时，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。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，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。如引用须注明出处为源达信息证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。