

策略周报 (2026.08.10-2026.08.14)：8 月关注中报业绩验证

投资要点

➤ 市场回顾

本周 A 股市场弱势震荡，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-0.33%、0.15%、0.64%、-0.65%、-1.09%、-0.15%、0.47%、-1.51%、0.75%。

本周消费、地产板块回升，周期资源板块表现较弱。本周涨幅前五的行业为综合、房地产、医药生物、食品饮料、农林牧渔，涨幅分别为 4.71%、2.82%、2.77%、2.54%、1.62%；本周跌幅前五的行业为石油石化、基础化工、钢铁、建筑材料、有色金属，跌幅分别为-1.21%、-1.43%、-1.49%、-2.04%、-4.94%。

8 月中下旬将迎来 A 股中报披露高峰，市场定价重心有望逐步向半年报业绩验证靠拢。从目前半年报披露的情况来看，非银金融、资源周期涨价链、硬科技相关细分领域景气确定性更强。

➤ 资讯要闻

1、中国 7 月通胀数据：CPI 温和上涨显示内需平稳，PPI 同比回落反映工业品价格受输入性与季节性因素双重压制。

2、中国 7 月 M2 同比增长 7.7%，M1 同比增长 4%；前七个月社融增量同比少增 1.74 万亿元。

3、美国 7 月 CPI 同比放缓至 3.4%，核心 CPI 同比回落至 2.5%创逾五年新低，一定程度缓和了美联储 9 月加息紧迫性，但通胀前景仍存变数。

4、美国 7 月 PPI 同比涨幅明显回落至 4.7%，环比持平，大宗商品走弱是主要下拉因素，但核心 PPI 同比仍达 4.2%，服务类价格持续上涨为后续通胀埋下隐忧。

➤ 机构调研及重要股东增持情况

本周 (2026/8/10-2026/8/14)，申万二级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，硬件设备、化工、机械等关注度较高，其中硬件设备、半导体、机械近 5 天调研机构家数较多。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 年市场规模 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

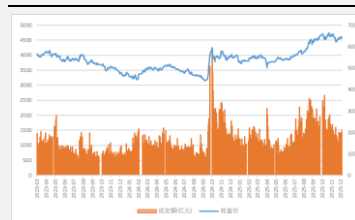
lixiangmei@yd.com.cn

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	11
五、风险提示	15

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	11
图 4：人形机器人指数 3 年 PE Bands	12
图 5：电力设备指数 3 年 PE Bands	12
图 6：创新药指数 3 年 PE Bands	13
图 7：有色金属 3 年 PE Bands	13
图 8：非银金融指数 3 年 PE Bands	14
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 股市场弱势震荡，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-0.33%、0.15%、0.64%、-0.65%、-1.09%、-0.15%、0.47%、-1.51%、0.75%。

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	-0.33%	2.47%	-1.06%	16.67	88.75%
399001.SZ	深证成指	-0.15%	5.23%	5.65%	33.79	93.88%
399006.SZ	创业板指	0.64%	7.24%	11.95%	44.15	71.63%
000300.SH	沪深 300	-0.65%	1.65%	0.73%	14.31	92.39%
000016.SH	上证 50	-1.09%	0.18%	-3.40%	11.49	85.36%
000905.SH	中证 500	-0.15%	6.33%	6.74%	36.89	92.97%
000852.SH	中证 1000	0.47%	9.05%	1.59%	45.66	83.04%
000688.SH	科创 50	-1.51%	5.00%	27.79%	188.91	96.20%
000698.SH	科创 100	0.75%	14.85%	30.73%	119.91	17.51%

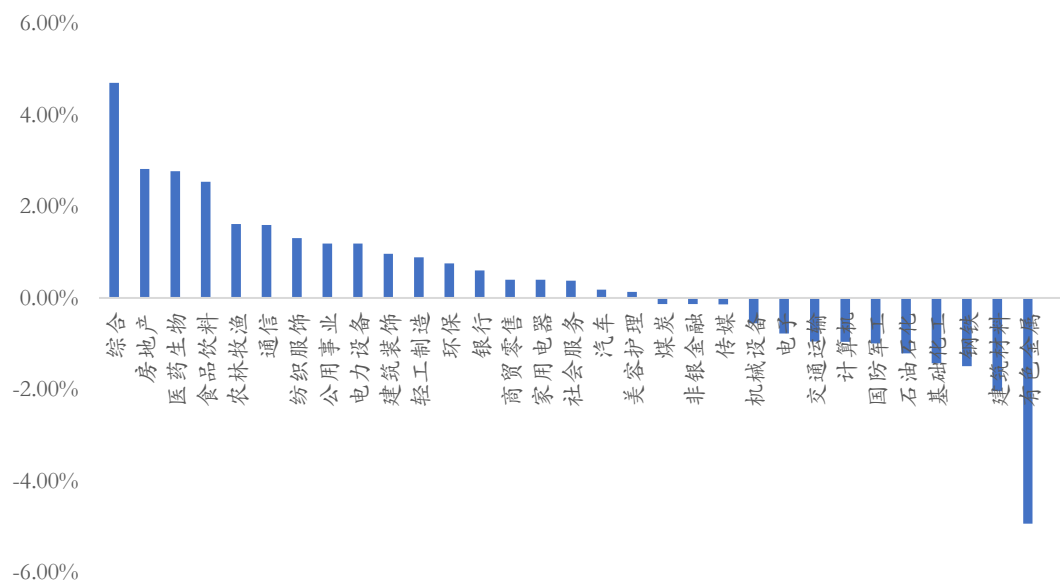
资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2. 申万一级行业涨跌幅

本周消费、地产与金融板块回升，周期资源板块表现较弱。申万一级行业中：

- 1) 本周涨幅前五的行业为综合、房地产、医药生物、食品饮料、农林牧渔，涨幅分别为 4.71%、2.82%、2.77%、2.54%、1.62%；
- 2) 本周跌幅前五的行业为石油石化、基础化工、钢铁、建筑材料、有色金属，跌幅分别为 -1.21%、-1.43%、-1.49%、-2.04%、-4.94%。

图 1：申万一级行业涨跌幅情况



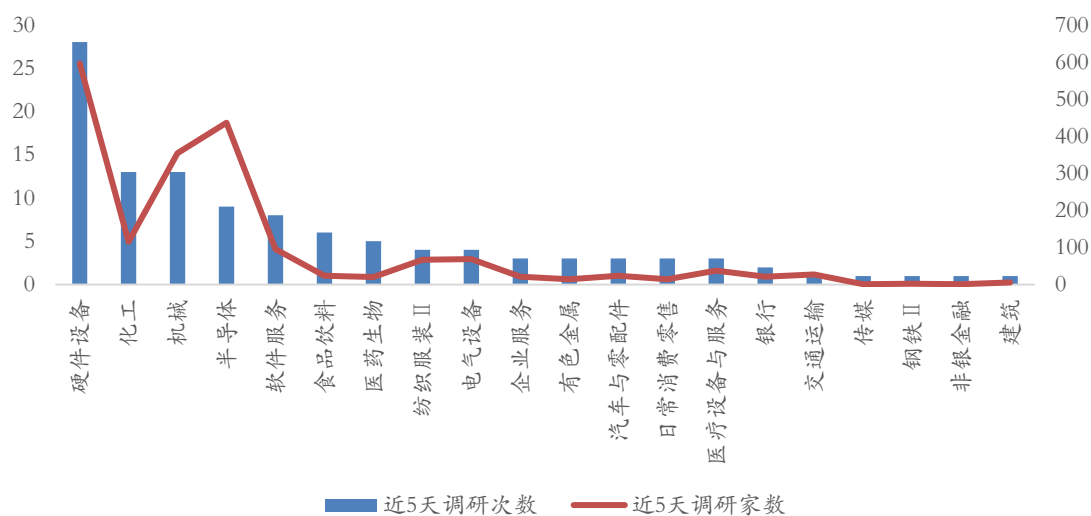
资料来源：Wind，源达信息证券研究所

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（2026/8/10-2026/8/14），申万二级行业中，按机构被调研总次数从高到低排序，硬件设备、化工、机械等关注度较高，其中硬件设备、半导体、机械近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家的公司为九号公司-WD、鹏鼎控股、盛弘股份、顺络电子、伟星新材。

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)
689009.SH	九号公司-WD	家电Ⅱ	29	267	267
002938.SZ	鹏鼎控股	硬件设备	18	221	221
300693.SZ	盛弘股份	电气设备	11	126	126
002138.SZ	顺络电子	硬件设备	10	234	24
002372.SZ	伟星新材	建筑	23	64	11
000538.SZ	云南白药	医药生物	15	13	5
688131.SH	皓元医药	医药生物	10	36	3
002463.SZ	沪电股份	硬件设备	21	28	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 8 月 14 日至 2026 年 8 月 14 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 2026-2028 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	一致预期的归母净利润增速			评级机构家数	首次公告日
			占市值比	2026E	2027E	2028E		至今涨跌幅
000932.SZ	华菱钢铁	2025/9/11	1.50%	27.8%	13.5%	8.0%	9	-39.35%
600143.SH	金发科技	2025/9/20	1.00%	58.1%	30.7%	23.3%	14	-28.24%
688267.SH	中触媒	2025/11/25	1.26%	23.7%	20.6%	14.0%	4	-8.94%
002643.SZ	万润股份	2025/11/26	4.36%	57.7%	17.2%	17.6%	7	7.25%
600176.SH	中国巨石	2025/11/29	1.70%	83.9%	20.6%	10.6%	29	182.32%
000703.SZ	恒逸石化	2025/12/2	6.76%	2767.1%	-1.1%	10.5%	6	126.47%
002438.SZ	江苏神通	2025/12/3	1.77%	20.5%	16.5%	18.0%	5	0.63%
600873.SH	梅花生物	2026/1/15	1.11%	-33.8%	24.8%	18.3%	11	-18.06%
601168.SH	西部矿业	2026/4/8	2.00%	70.3%	13.1%	7.1%	14	42.36%
000301.SZ	东方盛虹	2026/4/17	1.93%	2871.0%	13.5%	25.9%	10	8.58%
301078.SZ	孩子王	2026/5/18	1.57%	45.4%	24.4%	21.9%	14	-12.82%
601966.SH	玲珑轮胎	2026/5/21	1.14%	-0.9%	39.6%	19.5%	8	-8.97%
600686.SH	金龙汽车	2026/5/22	1.14%	63.3%	34.7%	31.0%	3	-13.98%
688105.SH	诺唯赞	2026/6/9	2.50%	730.1%	55.3%	43.7%	5	85.84%
920195.BJ	三祥科技	2026/6/12	1.02%	10.5%	16.0%	25.8%	3	-7.80%
600761.SH	安徽合力	2026/6/26	1.03%	11.3%	12.9%	13.9%	14	1.89%
600905.SH	三峡能源	2026/7/20	2.07%	4.1%	12.7%	10.1%	4	0.23%
601600.SH	中国铝业	2026/7/20	1.04%	75.6%	13.6%	4.6%	10	11.14%
002203.SZ	海亮股份	2026/7/30	2.02%	106.2%	41.6%	28.9%	6	8.73%

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

三、本周资讯要闻

- **我国 CPI 同比上涨 0.5%，PPI 同比上涨 3.5%**

国家统计局 8 月 9 日发布的数据显示，7 月份，居民消费价格指数（CPI）环比下降 0.1%，同比上涨 0.5%；工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降 0.7%，同比上涨 3.5%。7 月份 CPI 受到国际输入性因素影响，扣除食品和能源价格的核心 CPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 0.9%，CPI 总体保持温和上涨。PPI 方面，国内部分行业需求增加，但受输入性和季节性等因素影响，7 月 PPI 环比下降，同比涨幅回落。

从环比看，7 月全国 CPI 下降 0.1%，降幅比上月收窄 0.2 个百分点。国际市场价格波动影响国内汽油价格下降 10.7%，降幅比上月扩大 5.8 个百分点，影响 CPI 环比下降约 0.35 个百分点。食品价格与上月持平，低于季节性水平 0.6 个百分点。食品中，鲜菜价格上涨 1.3%，鸡蛋价格下降 2.1%，均明显低于季节性水平；应季水果大量上市，市场供应充足，鲜果价格下降 3.8%，影响 CPI 环比下降约 0.07 个百分点。

从同比看，全国 CPI 上涨 0.5%，保持温和上涨。7 月，汽油价格上涨 1.0%，涨幅比上月回落 16.0 个百分点，对 CPI 的上拉影响比上月减少约 0.45 个百分点，带动能源价格涨幅回落至 0.6%。扣除能源的工业消费品价格上涨 1.5%，涨幅比上月回落 0.2 个百分点，影响 CPI 同比上涨约 0.37 个百分点。

季节性因素影响部分行业价格下降。7 月份高温、雨水及台风天气较多，建筑项目施工进度放缓，黑色金属冶炼和压延加工业、非金属矿物制品业价格分别下降 0.8% 和 0.5%；水力发电、风力发电增加，价格分别下降 10.3% 和 3.9%，4 个行业合计影响 PPI 环比下降约 0.11 个百分点。

从同比看，全国 PPI 上涨 3.5%，涨幅比上月回落 0.6 个百分点。分行业看，价格上涨的主要行业中，石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业、化学原料和化学制品制造业分别上涨 3.2%、8.2% 和 9.1%，有色金属矿采选业、有色金属冶炼和压延加工业分别上涨 22.6% 和 20.2%，黑色金属冶炼和压延加工业上涨 2.7%，涨幅比上月均回落，6 个行业合计影响 PPI 同比上涨约 2.55 个百分点。

- **美国 CPI 数据表现温和，加息预期放缓**

美国劳工部周三公布的数据显示，7 月消费者价格指数(CPI)整体表现温和，核心通胀率回落至逾五年低位，这在一定程度上缓解了美联储在 9 月会议上加息的紧迫性。不过值得注意的是，同一时期发布的工资数据却显示劳动者实际购买力继续下滑，叠加中东地缘冲突反复推高能源价格，美国通胀前景依然充满变数。

具体来看，7 月 CPI 环比上涨 0.1%，较 6 月 0.4% 的下跌(六年来首次月度下降)有所反弹；同比涨幅小幅放缓至 3.4%，低于 6 月的 3.5%。剔除波动较大的食品和能源价格后，核心

CPI 环比上涨 0.2%，相较 6 月的持平有所回升；同比则上涨 2.5%，不仅低于 6 月的 2.6%，也追平了 2021 年 3 月以来的最低增速。

● 美国 PPI 数据同比降温

美国劳工部周四公布的数据显示，美国 7 月 PPI 同比上涨 4.7%，较 6 月 5.5% 的同比涨幅明显回落；整体 PPI 环比持平，能源与食品成本持续下行对物价形成压制。剔除波动较大的食品、能源后，7 月核心 PPI 同比上涨 4.2%，环比微升 0.2%。

批发通胀放缓一定程度上缓解市场对物价持续上行的担忧，也印证美联储紧缩政策正在逐步发挥效果。但核心 PPI 读数仍处在较高水平，市场认为，若要达成美联储通胀目标，还需要通胀数据持续回落，该组数据将对美联储后续利率决策形成重要参考。

大宗商品全面走弱：原油、成品油、生鲜蔬菜、热塑性树脂等原材料价格集体下行，是压低整体 PPI 的核心驱动力；仅铝材、谷物、木材等少数品类价格上涨，工业品原材料压力阶段性缓解。

金融与零售服务持续涨价：资产管理、零售毛利、互联网广告、管理咨询服务价格走高，反映人工、渠道、金融服务费刚性，这部分成本会逐步向下游消费端传导，为后续 CPI 埋下潜在上行风险。

物流成本显著降温：公路货运、仓储价格连续两月回落，供应链运费压力明显缓和，利好制造、零售企业盈利修复。

● 7 月末 M2 同比增长 7.7%，M1 同比增长 4%

中国人民银行 8 月 14 日发布的金融数据显示，2026 年 7 月末社会融资规模存量为 463.27 万亿元，同比增长 7.4%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额 278.57 万亿元，同比增长 5.2%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额 1.19 万亿元，同比下降 1.7%；委托贷款余额 11.24 万亿元，同比增长 0.7%；信托贷款余额 4.6 万亿元，同比增长 3.2%；未贴现的银行承兑汇票余额 1.97 万亿元，同比增长 2.7%；企业债券余额 36.47 万亿元，同比增长 9.2%；政府债券余额 102.68 万亿元，同比增长 14.1%；非金融企业境内股票余额 12.6 万亿元，同比增长 5.5%。

2026 年前七个月社会融资规模增量累计为 22.25 万亿元，比上年同期少 1.74 万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 10.17 万亿元，同比少增 2.14 万亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 1694 亿元，同比多增 2419 亿元；委托贷款减少 810 亿元，同比多减 121 亿元；信托贷款减少 672 亿元，同比多减 2264 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 1786 亿元，同比少减 410 亿元；企业债券净融资 2.52 万亿元，同比多 1.1 万亿元；政府债券净融资 7.76 万亿元，同比少 1.15 万亿元；非金融企业境内股票融资 4061 亿元，同比多 1847 亿元。

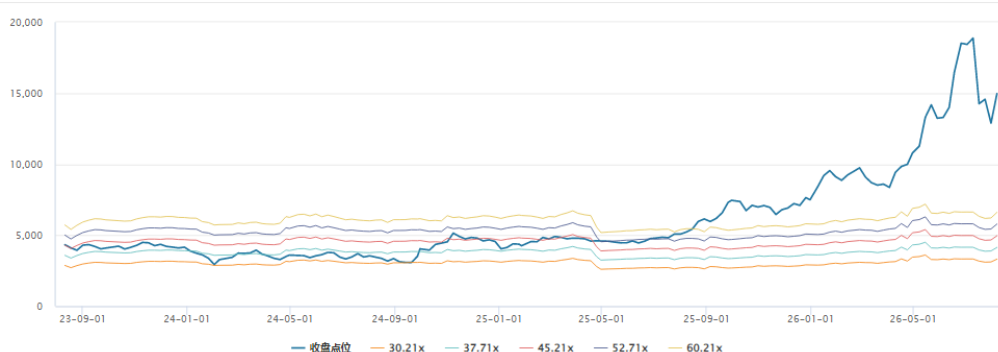
7 月末, 广义货币 (M2) 余额 355.51 万亿元, 同比增长 7.7%。狭义货币 (M1) 余额 115.46 万亿元, 同比增长 4%。流通中货币 (M0) 余额 14.82 万亿元, 同比增长 11.6%。前七个月净投放现金 7255 亿元。

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

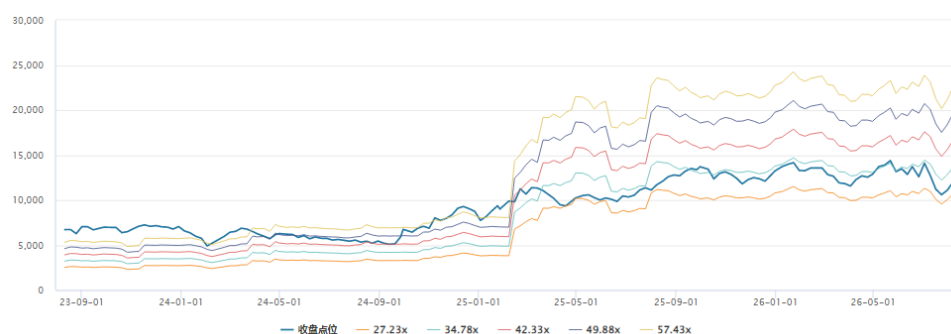
2. 晶圆制造

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

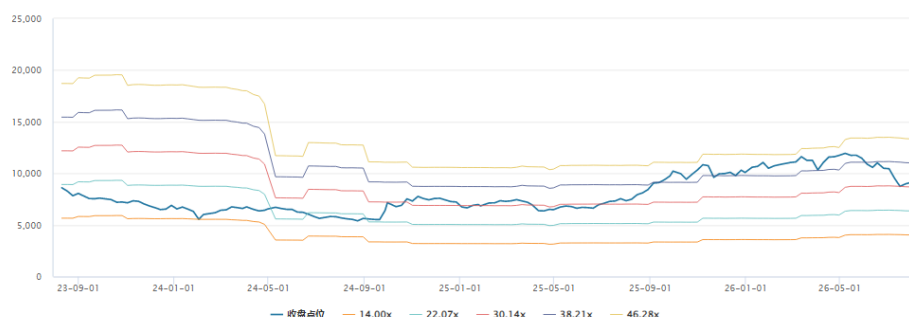


资料来源：Wind，源达信息证券研究所

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

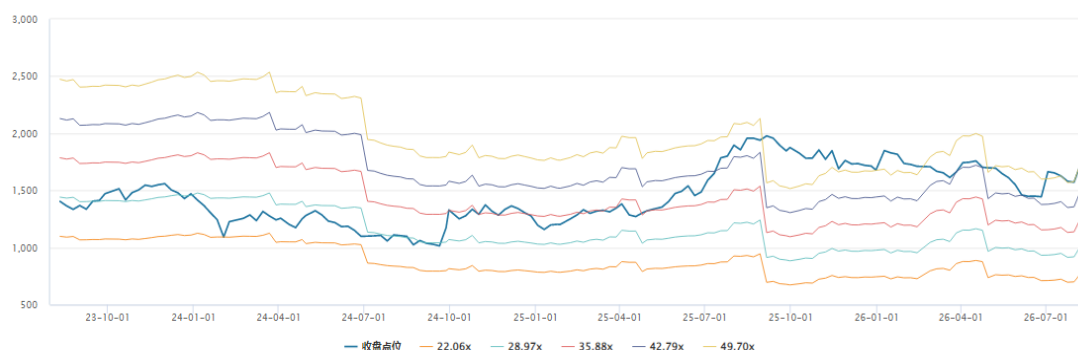


资料来源：Wind，源达信息证券研究所

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

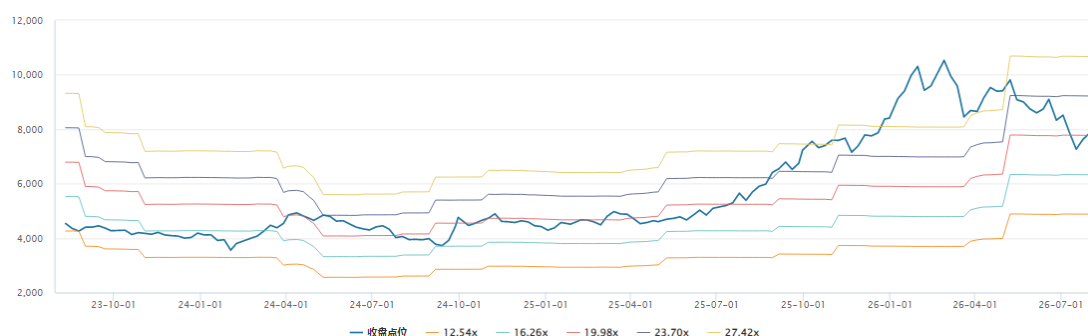


资料来源：Wind，源达信息证券研究所

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



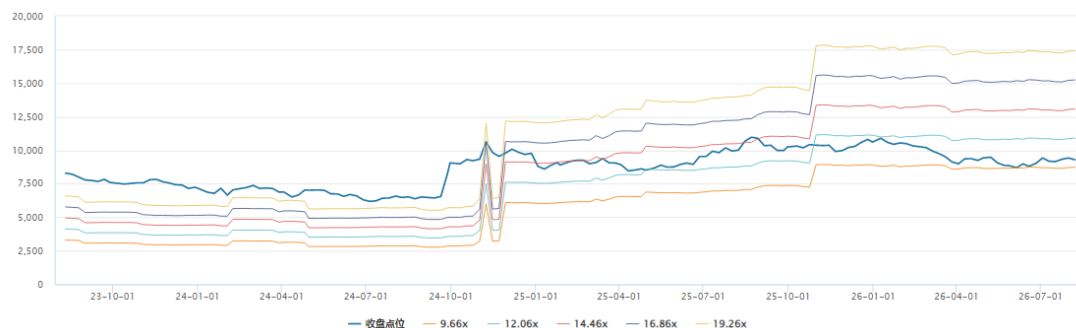
资料来源：Wind，源达信息证券研究所

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。