

【下周策略】

◆本周走势回顾

指数震荡走强，北向资金净流入超百亿。周初沪指小幅回调后，震荡走强，走出三连阳，不过涨势未能延续至周五，但最终沪指仍收涨。其他指数表现亦较强，深成指走出四连阳，周 K 线涨超 3%，科创 50 指数收获六连阳。从周 K 线来看，上证指数上涨 0.46%，深证成指上涨 3.16%，创业板指上涨 3.34%，科创 50 上涨 4.45%，北证 50 上涨 1.09%。个股板块涨多跌少，传媒、电子、计算机、通信和电力设备等板块收涨，钢铁、建筑装饰、石油石化、交通运输和公用事业等板块走势较弱。本周北向资金净流入 109.50 亿元，其中沪市净流入 48.83 亿元，深市净流入 60.67 亿元。

◆下周大势研判：震荡上行

从本周市场来看：

首先，财政部强调保持必要支出强度，海关总署多措并举稳外贸。

其次，美联储如期加息 25 个基点，加息进入末期。

再次，3 月 LPR 利率报价维持不变，降准释放市场流动性，市场利率维持窄幅波动。

总体来看，本周指数集体震荡走强，个股板块涨多跌少。从市场环境来看，1-2 月财政支出力度加快，财政政策正在加力提效，有望带动社会投资和居民消费恢复。海关总署多措并举稳外贸，或能减缓出口增速回落的斜率。3 月美联储如期加息 25 个基点，而最新的点阵图显示 5 月美联储或再加息 25bps，然后维持该利率水平至年底，年内并不会迎来降息窗口。对近期硅谷银行破产、瑞信流动性危机等事件，美联储表现出对金融风险的谨慎态度。不过在外部局势复杂严峻的情况下，中国稳健货币政策坚持以我为主，外围风险对我国影响整体有限。资金面方面，随着受年初贷款高增、房地产销售及投资降幅收窄、降准释放市场流动性、经济回暖预期升温等因素影响，LPR 利率调降的迫切性下降。央行将于 3 月 27 号降准 0.25 个百分点，释放长期资金约 5000 亿元，有助于资金面平稳跨季，更好激发实体融资需求，资金面保持合理充裕。从技术面来看，指数集体震荡走强，市场赚钱效应良好，两市量能再度突破万亿，显示出风险偏好持续改善。随着稳增长政策持续发力，国内经济基本面边际改善，业绩披露季节来临，有望带动市场情绪持续升温，预计市场有望震荡上行。关注量能变化及企业年报披露情况。

◆操作建议：

关注煤炭、电力设备、TMT、食品饮料、建筑装饰等行业。

◆风险提示：

内需恢复不及预期，加大经济稳增长压力；美联储加快加息缩表进程，收紧国内市场资金面；大宗商品价格高位运行，加重企业的成本压力，工业制造利润被不断压缩。

A 股市场近一周走势

指数名称	周收盘(点)	涨跌幅
上证指数	3265.65	0.46%
深证成指	11634.22	3.16%
创业板指	2370.38	3.34%
沪深 300	4027.05	1.72%
科创 50	1060.99	4.45%
北证 50	967.41	1.09%
恒生指数	19915.68	2.03%
恒生科技	4224.85	6.16%

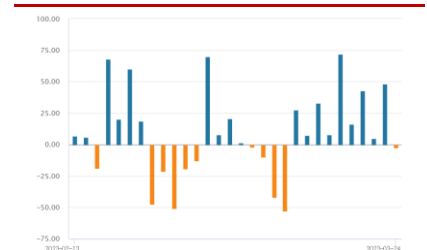
资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

上证指数周 K 线图



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

北向资金净流入情况



资料来源：东莞证券研究所，Wind 资讯

1. 下周策略

◆下周大势研判：震荡上行

本周指数震荡走强，北向资金净流入超百亿。周初沪指小幅回调后，震荡走强，走出三连阳，不过涨势未能延续至周五，但最终沪指仍收涨。其他指数表现亦较强，深成指走出四连阳，周 K 线涨超 3%，科创 50 指数收获六连阳。从周 K 线来看，上证指数上涨 0.46%，深证成指上涨 3.16%，创业板指上涨 3.34%，科创 50 上涨 4.45%，北证 50 上涨 1.09%。个股板块涨多跌少，传媒、电子、计算机、通信和电力设备等板块收涨，钢铁、建筑装饰、石油石化、交通运输和公用事业等板块走势较弱。本周北向资金净流入 109.50 亿元，其中沪市净流入 48.83 亿元，深市净流入 60.67 亿元。

从下周来看：

首先，财政部强调保持必要支出强度，海关总署多举并措稳外贸。财政部于 3 月 20 日发布《2022 年中国财政政策执行情况报告》中指出，将完善税费支持政策，保持必要支出强度，同时优化组合财政赤字、专项债、贴息等工具，集中财力办大事。1-2 月累计，全国一般公共预算支出 40898 亿元，同比增长 7%。支出进度加速指向财政政策正在加力提效，以带动社会投资和居民消费恢复。另外，在政策指引下，当前地方债发行节奏进一步加快，以推动实物工作量和投资拉动力加速形成，促进经济运行整体好转。虽 1-2 月外需小幅修复带动出口微增，不过随着全球需求总量下降，后续我国出口下行压力仍相对较大。为促进外贸保稳提质、海关总署强调，将去年 23 项措施能够保留的都将保留，还将研究新的政策举措。随着稳外贸政策频繁出台，加上 RCEP 协议等积极因素的带动下，或能对后续出口形成支撑。

其次，美联储如期加息 25 个基点，加息进入末期。美联储在 3 月议息会议宣布，将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 4.75% 至 5% 之间，这是自 2022 年 3 月以来连续第九次加息、自年初以来第二次推进 25bp 的加息。另外，美联储小幅下调整体经济增速预期，并上调对就业市场韧性及通胀粘性的判断预期。最新的点阵图显示 5 月美联储或再加息 25bps，然后维持该利率水平至年底，年内并不会迎来降息窗口。针对近期硅谷银行破产、瑞信流动性危机等事件，美联储表示，近期事态发展可能导致家庭和企业信贷条件收紧，并对经济活动、就业和通胀造成压力。美联储尚不确定这些影响的程度，表现出对金融风险的谨慎态度。未来美联储仍将高度关注通胀风险，坚定致力于将通胀率恢复到 2% 的目标。如果出现可能阻碍目标实现的风险，美联储将准备适当调整货币政策立场。在外部局势复杂严峻的情况下，中国稳健货币政策坚持以我为主，央行宣布在 3 月 27 日下调存款准备金率 0.25%，保持市场流动性相对宽裕，外围风险对我国影响整体有限。

最后，3 月 LPR 利率报价维持不变，降准释放市场流动性，市场利率维持窄幅波动。央行操作方面，本周共有 4630 亿 7 天期逆回购操作到期，央行累计进行 3500 亿元 7 天期逆回购操作，故央行本周净回笼（不含国库现金）1130 亿元。3 月 LPR 利率报价维持不变。一方面，3 月 MLF 操作利率未发生变化，LPR 报价基础未发生变化；另一方面，受年初贷款高增、房地产销售及投资降幅收窄、降准释放市场流动性、经济回暖预期升温等因素影响，LPR 利率调降的迫切性下降。另外，为推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，打好宏观政策组合拳，提高服务实体经济水平，保持银行体系流动性合理充裕，央行将于 3 月 27 号降准 0.25 个百分点，共

计释放长期资金约 5000 亿元，有助于资金面平稳跨季，更好激发实体融资需求。北向资金方面，本周北向资金净流入 109.50 亿元，提振市场情绪。另外，产业资本在本周减持 169.19 亿元，减持力度较上周有所扩大。在股权融资方面，下周有 10 支新股发行，预计募集金额 185.36 亿元，融资压力较本周有所扩大。另外，当前短期及中期市场利率围绕政策利率窄幅波动，流动性平稳充裕。

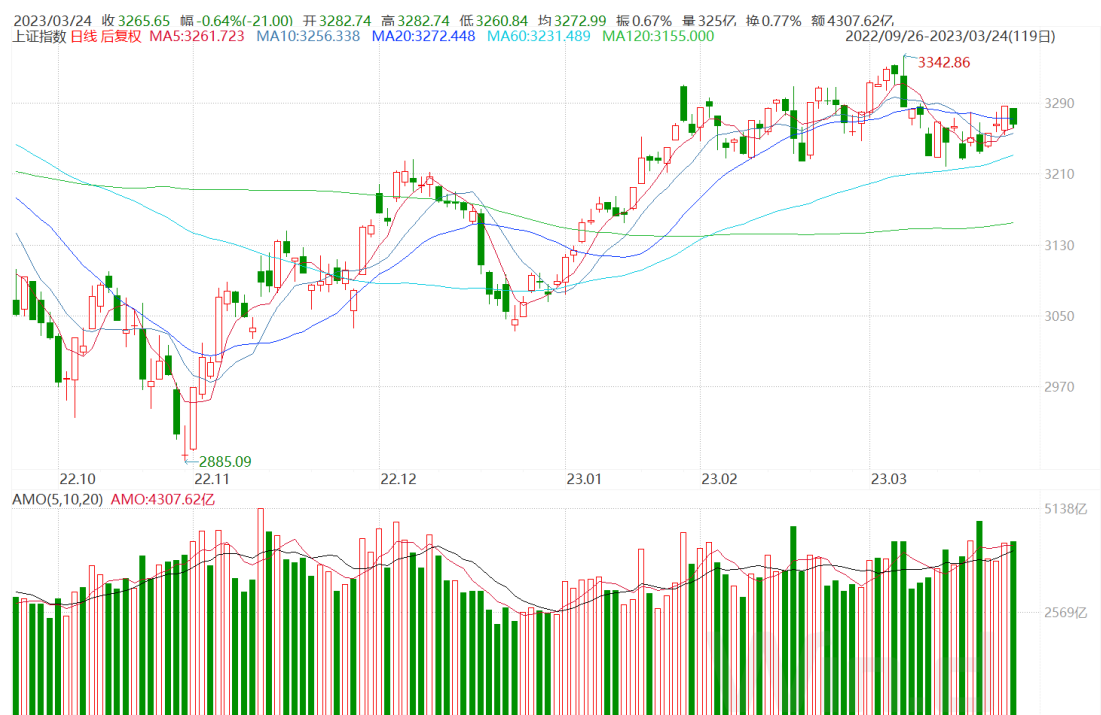
总体来看，本周指数集体震荡走强，个股板块涨多跌少。从市场环境来看，1-2 月财政支出力度加快，财政政策正在加力提效，有望带动社会投资和居民消费恢复。海关总署多措并举稳外贸，或能减缓出口增速回落的斜率。3 月美联储如期加息 25 个基点，而最新的点阵图显示 5 月美联储或再加息 25bps，然后维持该利率水平至年底，年内并不会迎来降息窗口。对近期硅谷银行破产、瑞信流动性危机等事件，美联储表现出对金融风险的谨慎态度。不过在外部局势复杂严峻的情况下，中国稳健货币政策坚持以我为主，外围风险对我国影响整体有限。资金面方面，随着受年初贷款高增、房地产销售及投资降幅收窄、降准释放市场流动性、经济回暖预期升温等因素影响，LPR 利率调降的迫切性下降。央行将于 3 月 27 号降准 0.25 个百分点，释放长期资金约 5000 亿元，有助于资金面平稳跨季，更好激发实体融资需求，资金面保持合理充裕。从技术面来看，指数集体震荡走强，市场赚钱效应良好，两市量能再度突破万亿，显示出风险偏好持续改善。随着稳增长政策持续发力，国内经济基本面边际改善，业绩披露季节来临，有望带动市场情绪持续升温，预计市场有望震荡上行。关注量能变化及企业年报披露情况。

◆操作建议

关注煤炭、电力设备、TMT、食品饮料、建筑装饰等行业。

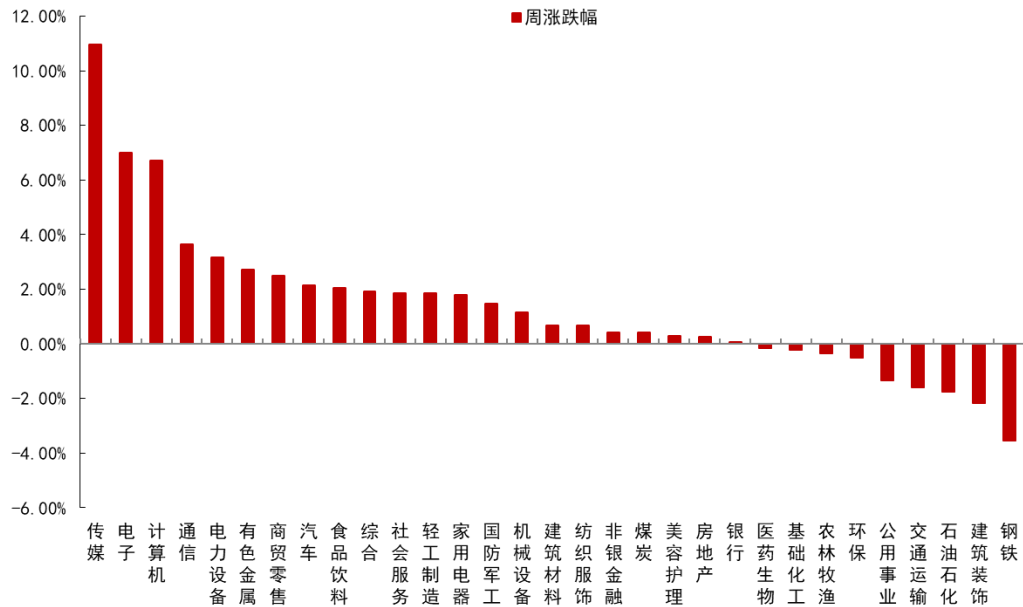
◆本周走势回顾

图 1：近期上证指数日线走势



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

图 2：行业周涨幅



资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 1：一周消息面大事一览

日期	重要事件
3 月 20 日	3 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期均维持不变，3 月 1 年期贷款市场报价利率（LPR）报 3.65%，上月为 3.65%；5 年期以上 LPR 报 4.3%，上月为 4.3%；财政部表示，2023 年将进一步完善减税降费措施，突出对中小微企业、个体工商户以及特困行业支持；国资委表示，以更大力度鼓励支持中央军工企业做强做优做大，助力实现国家战略能力最大化；上金所表示，近期影响市场运行不确定性因素较多，市场风险明显加剧；海关总署表示，正同各方积极推动陆路边境口岸复通，推进中国与“一带一路”沿线国家“单一窗口”合作。
3 月 21 日	国家能源局表示，截至 2 月底全国累计发电装机容量约 26 亿千瓦，同比增长 8.5%；美国 FHLB 一周之内发债 3040 亿美元，以应对银行对流动性的强烈需求；交通运输部办公厅、财政部办公厅强调，将做好 2023 年国家综合货运枢纽补链强链申报工作；中钢协表示，扩大内需将有力带动基础建设的投入，基建用钢需求将维持高位。
3 月 22 日	美联储宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 4.75%-5%，为 2007 年 10 月以来的最高水平，并表示，仍然致力于将通胀率压低至 2%，必要时将再次提高利率；欧洲央行表示，将采取“稳健”政策，在必要时支持金融体系并持续关注通胀风险；国家能源局表示，将大力推进油气企业发展新能源产业，积极扩大油气企业开发利用绿电规模；全国中成药联合采购办公室表示，近期将开启全国中成药集中带量采购，共包含 42 种中成药；国家发展改革委等五部门表示，做好 2023 年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作。
3 月 23 日	工信部表示，将着力稳住汽车、消费电子等大宗消费，巩固新能源汽车、光伏、移动通信、电力装备等优势产业领先地位；中办国办印发意见进一步完善医疗卫生服务体系；国家能源局等四部门表示，推动

农村能源技术革命，利用云计算、人工智能等新兴技术探索农村可再生能源生产和消费新模式；中房协表示，房地产发展的深层次矛盾还没有完全解决。

3月24日 教育部等五部门表示，中小学校不得举办或参与举办校外培训机构；世界钢铁协会表示，2月全球粗钢产量同比下降1.0%；香港发布新的资本投资者入境计划，投资范畴考虑包含以人民币计价的资产。

资料来源：东莞证券研究所

2. 融资融券数据

◆ 融资融券总体交易回顾

3月17日-3月23日两市合计**融资余额 15049.73 亿元**，较3月10日-3月16日**增加 0.73%**。两市合计融券余额 956.06 亿元，比之前增加 4.55%。两市融资融券余额为 16005.79 亿元，比之前增加 0.95%。总体来看，3月17日-3月23日的融资余额较之前（3月10日-3月16日）增加，融券余额较之前增加，融资融券余额较之前增加。

行业分析方面，按申万一级行业分类的融资融券标的统计情况来看，3月17日-3月23日融资买入额前五的板块为**计算机、电子、电力设备、传媒和医药生物**。融资买入增长率前五的行业是**传媒、电子、计算机、非银金融和通信**。

表 2：融资融券交易各行业指标排名前 10 分布一览

申万一级 行业	融资买入 额(亿元)	申万一级 行业	融券卖出 量(万股)	申万一级 行业	融资买入 增长率	申万一级 行业	融券卖出 增长率
计算机	585.09	电子	12995.60	传媒	84.68%	传媒	113.09%
电子	507.82	传媒	11877.85	电子	47.11%	电子	50.21%
电力设备	241.15	计算机	10568.08	计算机	40.88%	计算机	22.79%
传媒	238.94	银行	7700.98	非银金融	31.13%	公用事业	15.92%
医药生物	173.28	钢铁	6146.66	通信	29.62%	食品饮料	7.70%
通信	167.31	通信	5838.26	建筑材料	26.96%	建筑装饰	6.41%
国防军工	160.30	建筑装饰	5447.27	石油石化	26.66%	环保	1.16%
非银金融	151.42	电力设备	4895.91	建筑装饰	22.47%	综合	-1.97%
有色金属	130.66	公用事业	4006.85	商贸零售	21.05%	家用电器	-6.31%
建筑装饰	128.78	有色金属	3578.35	食品饮料	18.21%	通信	-9.02%

资料来源：东莞证券研究所、iFinD

个股分析方面，从3月17日-3月23日的两市融资买入排名来看，**浪潮信息、三六零、科大讯飞、中芯国际和东方财富**占据前五名。从融资余额增长率来看，**青云科技、奕瑞科技、安必平、欧陆通和华设集团**占据前五名。市场情绪分析方面，融资融券比可以作为市场情绪波动分析参考指标。从目前的数据看，融资融券比小幅上行，说明上周市场参与情绪与前一周相比高涨。

表 3：融资融券各个股指标排名前 10 分布一览

个股代码	个股名称	申万一级 行业	融资买入 额(亿元)	个股代码	个股名称	申万一级 行业	融券卖出 量(万股)
------	------	------------	---------------	------	------	------------	---------------

000977.SZ	浪潮信息	计算机	42.13	601988.SH	中国银行	银行	4185.61
601360.SH	三六零	计算机	41.49	600010.SH	宝钢股份	钢铁	3689.29
002230.SZ	科大讯飞	计算机	40.01	600050.SH	中国联通	通信	3483.57
688981.SH	中芯国际	电子	33.08	601138.SH	工业富联	电子	2986.69
300059.SZ	东方财富	非银金融	32.77	300251.SZ	光线传媒	传媒	2236.63
603019.SH	中科曙光	计算机	32.06	601929.SH	吉视传媒	传媒	2141.16
300058.SZ	蓝色光标	传媒	28.75	601006.SH	大秦铁路	交通运输	1290.66
601138.SH	工业富联	电子	27.15	002131.SZ	利欧股份	传媒	1225.53
300750.SZ	宁德时代	电力设备	25.31	600900.SH	长江电力	公用事业	1223.91
600050.SH	中国联通	通信	25.03	688008.SH	澜起科技	电子	1168.71

资料来源：东莞证券研究所、iFinD

表 4：各个股融资余额增长幅度前 10 名

排名	个股代码	个股名称	融资余额 周增长幅度
1	688316.SH	青云科技	133.62%
2	688301.SH	奕瑞科技	88.40%
3	688393.SH	安必平	84.47%
4	300870.SZ	欧陆通	83.20%
5	603018.SH	华设集团	75.17%
6	301001.SZ	凯淳股份	70.80%
7	601138.SH	工业富联	67.64%
8	688256.SH	寒武纪	54.88%
9	688365.SH	光云科技	53.65%
10	300299.SZ	富春股份	52.87%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯、iFinD

图 3：融资融券比与沪深 300 关系



3. 个股跟踪

◆本月月度潜力股跟踪

表 5：东莞证券 2023 年 3 月份潜力股跟踪（数据从月初截止本周五）

代码	名称	本周收盘价	区间最大涨幅	区间收盘涨幅
600036.SH	招商银行	34.43	3.91%	-7.72%
000933.SZ	神火股份	18.46	4.92%	-1.28%
600309.SH	万华化学	95.60	2.77%	-8.31%
601668.SH	中国建筑	5.92	16.37%	5.34%
000858.SZ	五粮液	193.02	2.47%	-5.58%
002311.SZ	海大集团	58.65	1.23%	-7.67%
000333.SZ	美的集团	52.09	6.44%	-0.71%
300274.SZ	阳光电源	101.40	1.40%	-15.22%
300124.SZ	汇川技术	69.10	5.59%	-5.73%

600522.SH	中天科技	18.08	17.50%	12.58%
潜力股平均			6.26%	-3.43%
000001.SH	上证综指	3,265.65	1.93%	-0.43%
000300.SH	沪深300	4,027.05	1.67%	-1.04%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

表 6：东莞证券 2023 年一季度潜力股表现

代码	名称	收盘价 (2022-12-31)	收盘价 (2023-3-24)	区间涨幅	区间最大涨幅
601601.SH	中国太保	24.52	26.29	7.22%	19.00%
600036.SH	招商银行	37.26	34.43	-7.60%	14.41%
601669.SH	中国电建	7.08	7.47	5.51%	15.11%
601636.SH	旗滨集团	11.39	10.65	-6.50%	12.82%
000002.SZ	万科 A	18.20	15.81	-13.13%	8.19%
600309.SH	万华化学	92.65	95.60	3.18%	16.57%
600765.SH	中航重机	31.09	24.43	-21.42%	6.24%
000933.SZ	神火股份	14.96	18.46	23.40%	35.90%
600763.SH	通策医疗	152.99	131.66	-13.94%	13.99%
300896.SZ	爱美客	566.35	520.18	-8.15%	14.06%
000858.SZ	五粮液	180.69	193.02	6.82%	21.69%
000998.SZ	隆平高科	16.07	16.79	4.48%	16.86%
002311.SZ	海大集团	61.73	58.65	-4.99%	6.06%
603345.SH	安井食品	161.88	160.71	-0.72%	9.06%
002050.SZ	三花智控	21.22	23.73	11.83%	33.98%
002402.SZ	和而泰	14.58	17.61	20.78%	24.21%
601888.SH	中国中免	216.03	186.32	-13.75%	11.09%
600009.SH	上海机场	57.71	54.83	-4.99%	10.69%
300750.SZ	宁德时代	393.42	393.58	0.04%	24.69%
300014.SZ	亿纬锂能	87.90	68.13	-22.49%	5.20%
002850.SZ	科达利	118.81	124.05	4.41%	30.04%
300274.SZ	阳光电源	111.80	101.40	-9.30%	20.75%
603606.SH	东方电缆	67.83	48.10	-29.09%	6.83%
300083.SZ	创世纪	8.47	9.01	6.38%	11.10%
600011.SH	华能国际	7.61	8.69	14.19%	22.86%
002027.SZ	分众传媒	6.55	6.65	1.57%	11.68%
300253.SZ	卫宁健康	10.28	11.07	7.68%	22.18%
002859.SZ	洁美科技	28.23	26.71	-5.38%	20.47%
603986.SH	兆易创新	102.47	117.90	15.06%	22.47%
002475.SZ	立讯精密	31.75	31.30	-1.42%	7.09%
潜力股平均				-1.01%	16.51%
000001.SH	上证综指	3089.26	3,265.65	5.71%	8.21%
399001.SZ	深证成指	11015.99	11,634.22	5.61%	11.17%
000300.SH	沪深300	3871.63	4,027.05	4.01%	10.24%

资料来源：东莞证券研究所、Wind 资讯

4. 风险提示

内需恢复不及预期，加大经济稳增长压力；美联储加快加息缩表进程，收紧国内市场资金面；大宗商品价格高位运行，加重企业的成本压力，工业制造利润被不断压缩。

东莞证券宏观策略研究团队：**分析师：费小平**

SAC 执业证书编号：S0340518010002

电话：0769-22111089

邮箱：fxp@dgzq.com.cn

分析师：岳佳杰

SAC 执业证书编号：S0340518110001

电话：0769-22118627

邮箱：yuejiajie@dgzq.com.cn

分析师：尹炜祺

SAC 执业证书编号：S0340522120001

电话：0769-22118627

邮箱：yinweiqi@dgzq.com.cn

分析师：刘爱诗

SAC 执业证书编号：S0340523010001

电话：0769-22118627

邮箱：liuaishi@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22115843

网址：www.dgza.com.cn