宏观策略日报：国务院国资委：央企混合所有制企业户数占比已逾七成

证券分析师：胡少华

执业证书编号：S0630516090002

电话：021-20333748

邮箱：hush@longone.com.cn

联系人：陈茜茜

电话：021-20333532

邮箱：cxx@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

国务院国资委：央企混合所有制企业户数占比已逾七成

中国国务院国资委新闻发言人彭华岗 19 日在新闻发布会上表示，近年来，中国混合所有制改革已取得积极进展。2013 年以来，央企累计实施混改 4000 多项，引入社会资本超过 1.5 万亿元(人民币，下同)。央企混合所有制企业的户数占比超过 70%，比 2012 年底提高近 20 个百分点。地方国有企业混合所有制户数占比达到 54%，引入社会资本超过 7000 亿元。在近几年实践中，混合所有制改革在激发企业活力、提高发展质量和效益、放大国有资本功能等方面的效果逐步显现，彭华岗表示，混合所有制改革不仅有效促进了企业经营机制转换，还推动了国有企业和其他所有制企业的相互促进、共同发展，涌现出如海康威视、万华化学、中国巨石等一批具有示范意义的混合所有制企业。目前，中央企业集团层面主要还是保持国有独资或者国有全资，有条件的企业可以进行股权多元化改革。

工信部：明确新能源汽车产业发展 2021 年重点工作

工信部部长肖亚庆主持召开节能与新能源汽车产业发展部际联席会议，明确新能源汽车产业发展 2021 年重点工作，要求加大推广应用力度，实施推动公共领域车辆电动化行动，开展新一轮新能源汽车下乡活动，出台更多使用环节优惠政策，进一步拉动私人消费；优化产业发展环境，研究制定汽车产业落实碳达峰、碳中和行动路线图，加强项目投资和生产准入管理，坚决遏制盲目投资现象。迈向碳中和、转向发展绿色经济已成为全球主要经济体的共识，新能源汽车未来将从前期的政策驱动向消费驱动转型换挡，新能源汽车销量持续增加成为大势所趋，新能源汽车产业正在迎来新一轮的成长机遇期。

2021 年开市以来，南向资金加速流入香港市场

截至 1 月 19 日，已连续 11 个交易日流入资金超过百亿，累计净买入逾 1800 亿港元。其中，1 月 18 日和 1 月 19 日单日南向资金净买入都超 200 亿港元，续创港股通开通以来新高。短期中国乃至全球经济复苏的趋势越发明显，全球投资风格转向价值投资、注重性价比，加速吸引内地资金增加对港股的配置。而内地投资机构日益成熟，投资视野愈加全球化，港股成为内地资金外溢的首选之地。

全球新冠肺炎新增确诊病例 52.34 例

1 月 18 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 9606.47 万例，新增确诊病例 52.34 万例，其中美国、巴西、俄罗斯分别新增确诊 14.44 万例、2.41 万例、2.29 万例。

融资余额环比增长。

1 月 18 日，A 股融资余额 15444.76 亿元，环比增长 79.70 亿元；融资融券余额 16892.37 亿元，环比增长 91.16 亿元。融资余额减融券余额 13997.15 亿元，环比增长 68.24 亿元。

陆股通净流入，港股通净买入。

1 月 19 日，陆股通当日净买入成交 9.18 亿元，其中买入成交 702.55 亿元，卖出成交 693.36 亿元，累计净买入成交 12420.50 亿元。港股通当日净买入成交 265.93 亿港元，其中买入成交 628.31 亿港元，卖出成交 362.39 亿港元，累计净买入成交 19156.97 亿港元。

货币市场利率上涨。

1 月 19 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.2360%，上涨 11.10BP，SHIBOR 一周为 2.2670%，上涨 9.00BP。银行间质押式回购加权利率隔夜为 2.4173%，上涨 20.27BP，一周为 2.7555%，上涨 45.79BP。中债国债到期收益率 10 年期为 3.1658%，上涨 1.50BP。

美股集体收涨，欧股普跌 。

1 月 19 日，美国财政部长提名人耶伦支持出台更多财政刺激措施，并表示现在的重点是提供援助，而不是提高税收；拜登没有提议将企业税提高到 2017 年减税前的水平。受此消息提振，美股集体上涨，道琼斯工业平均指数报收 30930.52 点，上涨 0.38%；标普 500 指数报收 3798.91 点，上涨 0.81%；纳斯达克指数报收 13197.18 点，上涨 1.53%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5598.61 点，下跌 0.33%；德国 DAX 指数报收 13815.06 点，下跌 0.24%；英国富时 100 指数报收 6712.95 点，下跌 0.11%。亚太市场方面，日经指数报收 28633.46 点，上涨 1.39%；恒生指数报收 29642.28 点，上涨 2.70%。

美元指数下跌，离岸人民币汇率升值。

1 月 19 日，美元指数下跌 0.31%，至 90.4882。欧元兑美元上涨 0.43%，至 1.2129。美元兑日元上涨 0.19%，至 103.8950。英镑兑美元上涨 0.34%，至 1.3633。人民币兑美元即期汇率报收 6.4872，升值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4813，升值 0.22%。人民币兑美元中间价报收 6.4883，贬值 0.06%。

黄金上涨，国际原油上涨。

1 月 19 日，COMEX 黄金期货上涨 0.63%，报收 1839.30 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.90%，报收 53.03 美元/桶。布伦特原油期货上涨 2.08%，报收 55.93 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.83%，报收 3.6310 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.62%，报收 7994 美元/吨。

正文目录

1. 宏观要点 5
2. 国内外疫情发展趋势 5
3. A 股市场 6
4. 市场资金情况 8
4.1. 融资融券 8
4.2. 沪港通、深港通 9
5. 利率情况 11
5.1. SHIBOR 利率 11
5.2. 存款类机构质押式回购加权利率 11
5.3. 国债十年期收益率 12
6. 海外市场 12
6.1. 股市 12
6.2. 汇率 14
6.3. 大宗商品 15

图表目录

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例) 5
图 2 (主要国家新增确诊病例变化趋势，例) 5
图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例) 5
图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例) 5
图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例) 6
图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例) 6
图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 6
图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 6
图 9 (中小板综指，点，亿元) 7
图 10 (创业板指数，亿元) 7
图 11 (融资余额，亿元) 8
图 12 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 13 (融券余额，亿元) 9
图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 9
图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 9
图 16 (沪股通当日净买入金额，亿元) 9
图 17 (深股通当日净买入额，亿元) 9
图 18 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元) 10
图 19 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元) 10
图 20 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元) 10
图 21 (港股通深市当日净买入额，亿港元) 10
图 22 (SHIBOR：隔夜) 11
图 23 (SHIBOR：一周) 11
图 24 存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 11
图 25 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 11
图 26 (中债国债到期收益率 10 年期，%) 12
图 27 (中债国债到期收益率 1 年期，%) 12

图 28 (美国道琼斯工业平均指数)....12
图 29 (美国标准普尔 500 指数)....12
图 30 (美国纳斯达克综合指数)....13
图 31 (伦敦金融时报 100 指数)....13
图 32 (法国法兰克福 DAX 指数)....13
图 33 (巴黎 CACA40 指数)....13
图 34 (恒生指数)....13
图 35 (东京日经 225 指数)....13
图 36 (美元指数，1973 年=100)....14
图 37 (美元兑人民币：中间价)....14
图 38 (美元兑人民币：即期汇率)....14
图 39 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)....14
图 40 (欧元兑美元)....15
图 41 (英磅兑美元)....15
图 42 (美元兑日元)....15
图 43 (美元兑港币)....15
图 44 (CRB 现货指数)....15
图 45 (波罗的海干散货指数)....15
图 46 (COMEX 黄金期货)....16
图 47 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)....16
图 48 (布伦特原油期货价格，美元/桶)....16
图 49 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)....16

表 1 行业涨跌幅情况....7
表 2 A 股市场涨跌幅前五....7

1.宏观要点

国务院国资委：央企混合所有制企业户数占比已逾七成

中国国务院国资委新闻发言人彭华岗 19 日在新闻发布会上表示，近年来，中国混合所有制改革已取得积极进展。2013 年以来，央企累计实施混改 4000 多项，引入社会资本超过 1.5 万亿元(人民币，下同)。央企混合所有制企业的户数占比超过 70%，比 2012 年底提高近 20 个百分点。地方国有企业混合所有制户数占比达到 54%，引入社会资本超过 7000 亿元。在近几年实践中，混合所有制改革在激发企业活力、提高发展质量和效益、放大国有资本功能等方面的效果逐步显现，彭华岗表示，混合所有制改革不仅有效促进了企业经营机制转换，还推动了国有企业和其他所有制企业的相互促进、共同发展，涌现出如海康威视、万华化学、中国巨石等一批具有示范意义的混合所有制企业。目前，中央企业集团层面主要还是保持国有独资或者国有全资，有条件的企业可以进行股权多元化改革。

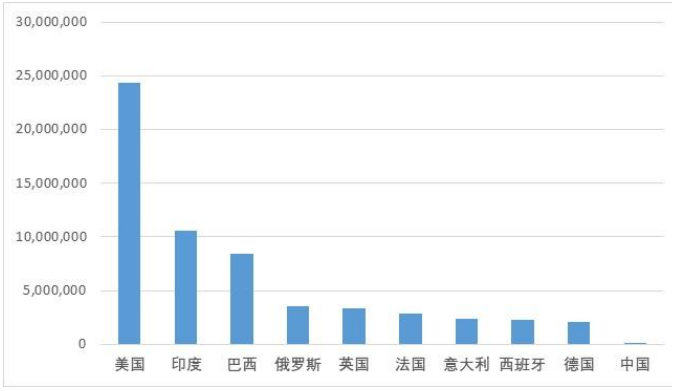
工信部：明确新能源汽车产业发展 2021 年重点工作

工信部部长肖亚庆主持召开节能与新能源汽车产业发展部际联席会议 ，明确新能源汽车产业发展 2021 年重点工作，要求加大推广应用力度，实施推动公共领域车辆电动化行动，开展新一轮新能源汽车下乡活动，出台更多使用环节优惠政策，进一步拉动私人消费；优化产业发展环境，研究制定汽车产业落实碳达峰、碳中和行动路线图，加强项目投资和生产准入管理，坚决遏制盲目投资现象。迈向碳中和、转向发展绿色经济已成为全球主要经济体的共识，新能源汽车未来将从前期的政策驱动向消费驱动转型换挡，新能源汽车销量持续增加成为大势所趋，新能源汽车产业正在迎来新一轮的成长机遇期。

2.国内外疫情发展趋势

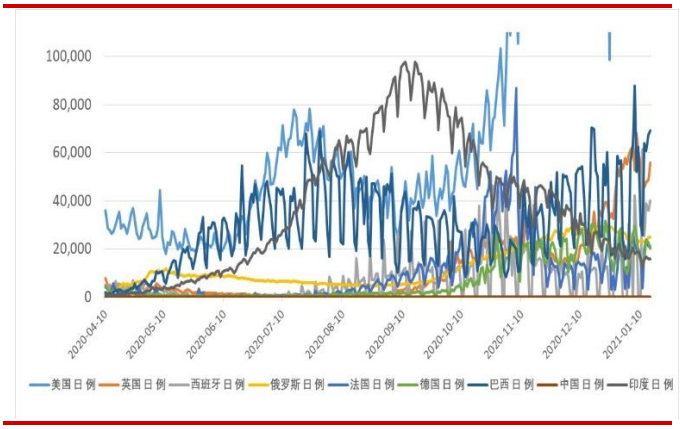
1 月 18 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 9606.47 万例，新增确诊病例 52.34 万例，其中美国、巴西、俄罗斯分别新增确诊 14.44 万例、2.41 万例、2.29 万例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

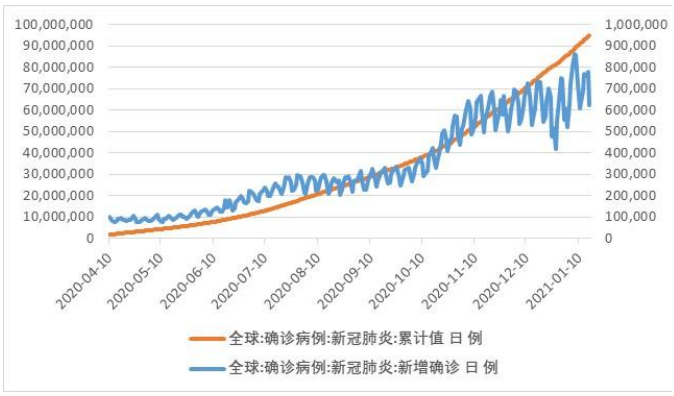
图 2 (主要国家新增确诊病例变化趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (全球新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)

图 4 (中国新冠肺炎新增和累计确诊数变化趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所



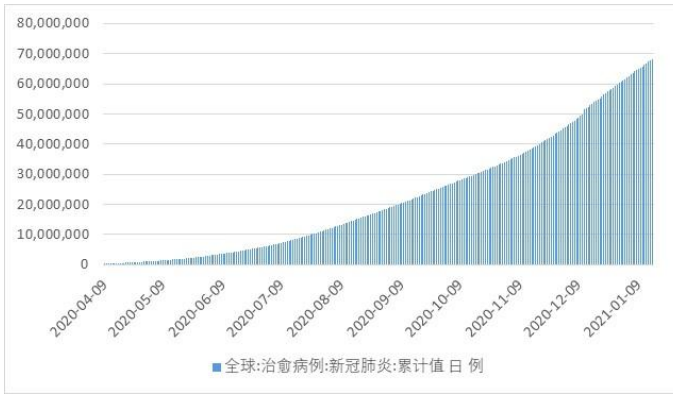
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (全球和中国累计死亡病例变化趋势，例)

图 6 (全球新冠肺炎治愈人数趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

3.A 股市场

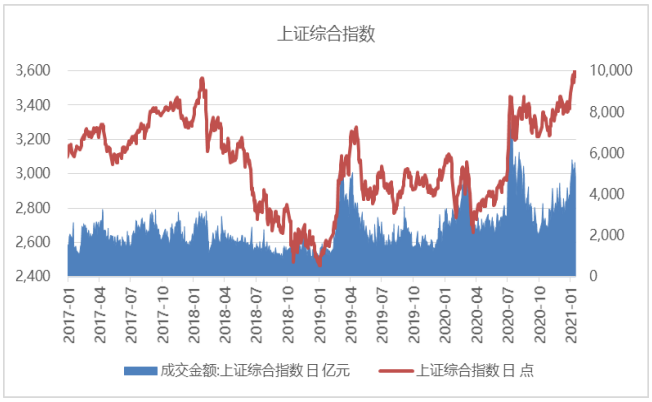
大盘昨日早盘小幅震荡，午后快速回落。收盘下跌 29 点，跌幅 0.83%，收于 3566 点。量能略收，大单资金再度大幅涌出，全天净流超 226 亿元。指数收中阴线，再度跌破 5、10 日双重均线，短线或仍有回落调整动能。

从板块上看，收红板块占比 67%。其中，赛马概念涨幅第一，其次，烟草、拼多多概念、银行、房地产板块活跃居前。银行板块大单资金逆市净流入超 13 亿元，且在 10 个交易日中有 8 个交易日呈大单资金净流入状态。但目前暂时尚未起到拉抬指数的作用。而大豆、玉米、超级品牌、碳纤维等板块调整居前。新能源汽车、华为概念、超级品牌、特斯拉、光伏概念等板块，大单资金净流出均超 70 亿元，金额较大。收红个股占比 56%，涨超 9%的个股 95 只，跌超 9%的个股 10 只。昨日指数虽调整明显，但板块个股表现好于大盘，大盘指数仍代表性不强。

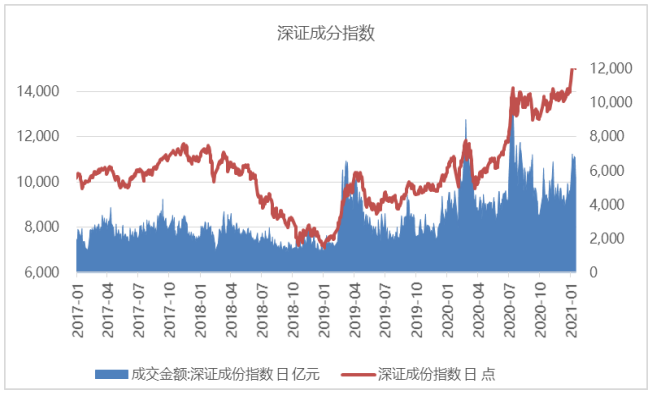
从大盘指数看，大盘指数 5、10 日均线得而复失，大单资金再度大幅净流出。分钟线指标陆续走弱，30、60、120 分钟 MACD 均是死叉延续。目前日线 MACD 尚未死叉，一旦死叉成立，指数的回落动能或加强。而创业板指数的日线 MACD 死叉已经率先成立，调整风险在积聚。需结合个股自身技术条件需加强谨慎。

图 7 (上证综合指数及成交量，点，亿元)

图 8 (深证成分指数及成交量，点，亿元)

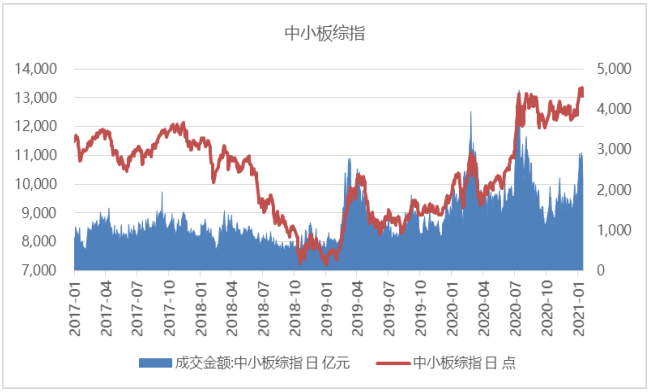


资料来源：Wind，东海证券研究所



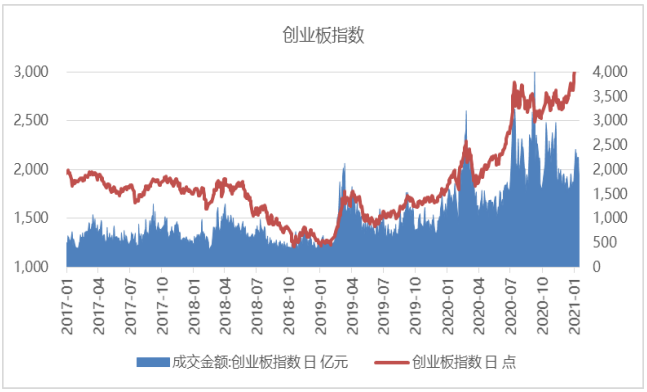
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 9 (中小板综指，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (创业板指数，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

表 1 行业涨跌幅情况

行业涨跌幅前五位			
行业	涨幅前五（%）	行业	跌幅前五（%）
商业物业经营	2.70	航运 II	-4.64
装修装饰	2.64	稀有金属	-4.34
包装印刷 II	2.20	运输设备	-4.28
其他休闲服务	2.18	光学光电子	-3.94
服装家纺	2.00	玻璃制造	-3.36

资料来源：Wind，东海证券研究所

表 2 A 股市场涨跌幅前五

A股市场涨幅前五				
股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今

天晟新材	6.28	20.08	26.61	-1.57
拓尔思	9.89	20.02	27.78	18.30
雄帝科技	15.17	20.02	31.34	-10.82
海川智能	25.74	20.00	26.74	6.50
蓝盾股份	5.22	20.00	27.01	5.24

A股市场跌幅前五

股票	收盘价（元）	涨跌幅（%）		
		1日	5日	年初至今
双一科技	49.21	-14.25	-11.01	-15.92
数知科技	3.83	-11.34	-6.59	2.13
澜起科技	88.07	-11.01	-6.80	6.26
高伟达	10	-10.15	-5.66	-17.15
美好置业	2.77	-10.06	-28.05	-28.61

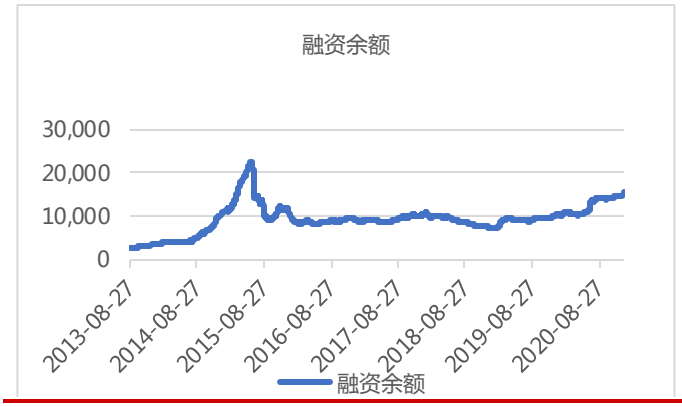
资料来源：Wind，东海证券研究所

4.市场资金情况

4.1.融资融券

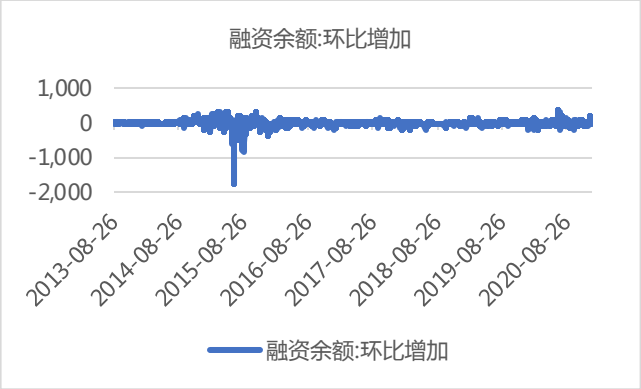
1月18日，A股融资余额15444.76亿元，环比增长79.70亿元；融资融券余额16892.37亿元，环比增长91.16亿元。融资余额减融券余额13997.15亿元，环比增长68.24亿元。

图 11 (融资余额，亿元)



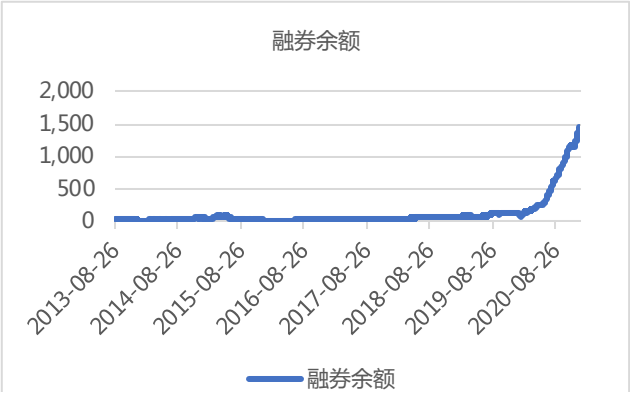
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (当日融资净买入额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 13 (融券余额，亿元)

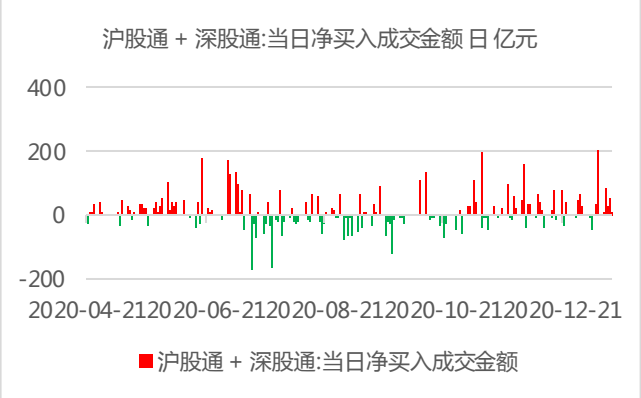


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

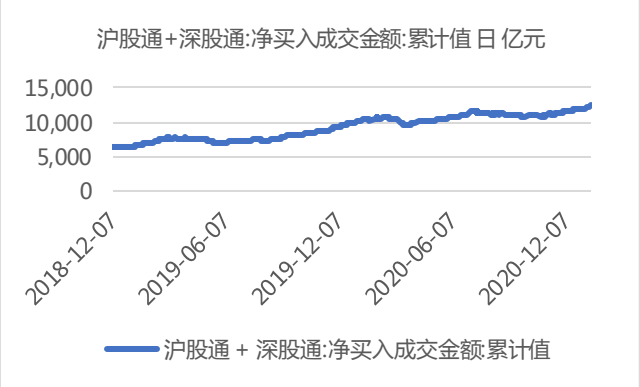
1 月 19 日，陆股通当日净买入成交 9.18 亿元，其中买入成交 702.55 亿元，卖出成交 693.36 亿元，累计净买入成交 12420.50 亿元。港股通当日净买入成交 265.93 亿港元，其中买入成交 628.31 亿港元，卖出成交 362.39 亿港元，累计净买入成交 19156.97 亿港元。

图 14 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

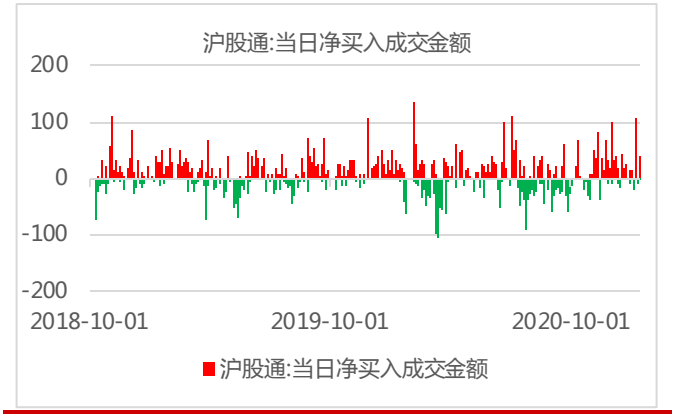
图 15 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



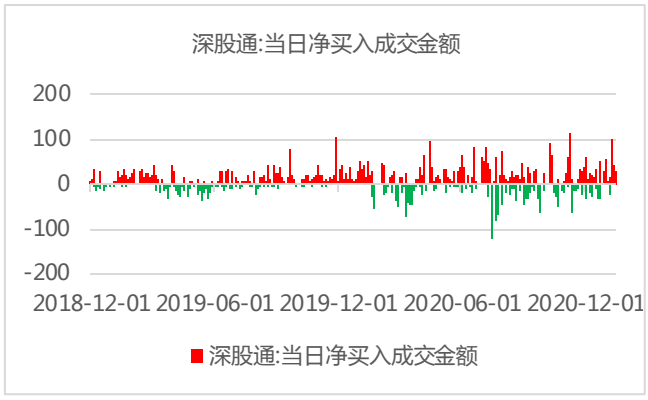
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 16 (沪股通当日净买入金额，亿元)

图 17 (深股通当日净买入额，亿元)

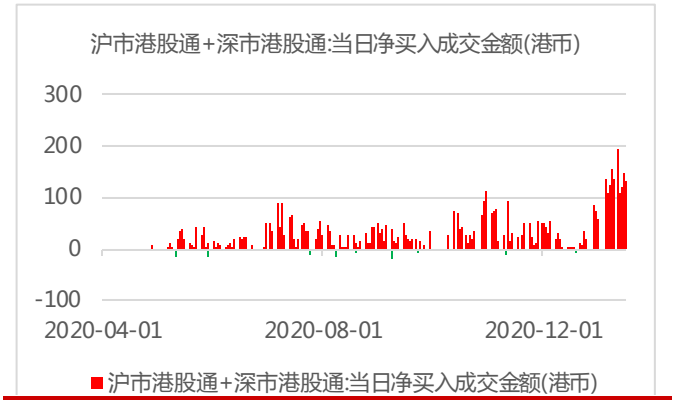


资料来源：Wind，东海证券研究所



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿港元)



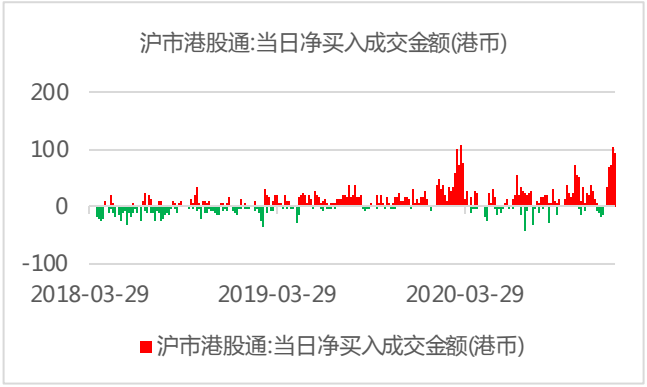
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿港元)



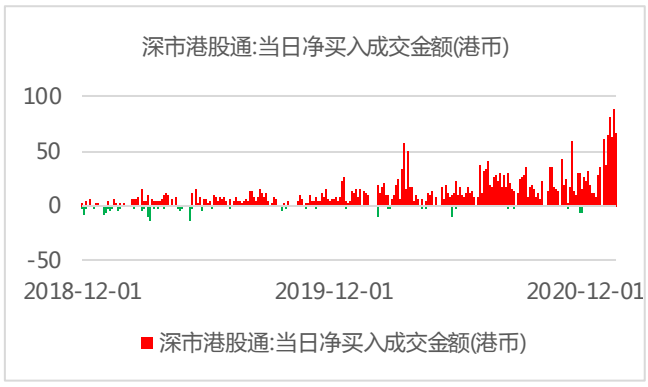
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市当日净买入金额，亿港元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通深市当日净买入额，亿港元)



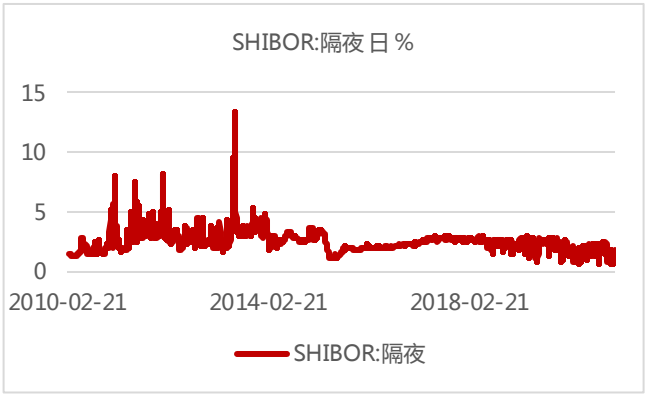
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

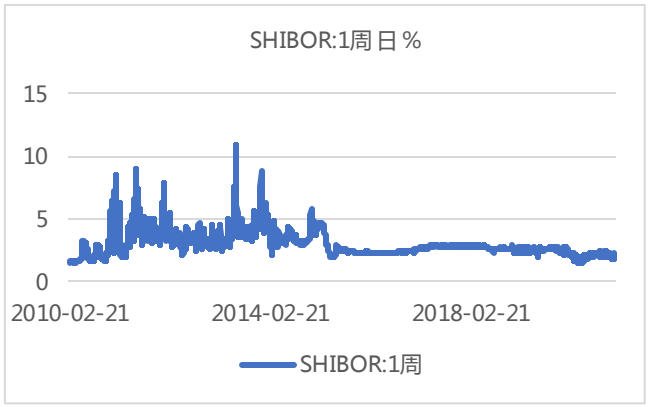
1 月 19 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 2.2360%，上涨 11.10BP，SHIBOR 一周为 2.2670%，上涨 9.00BP。

图 22 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 23 (SHIBOR：一周)



资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

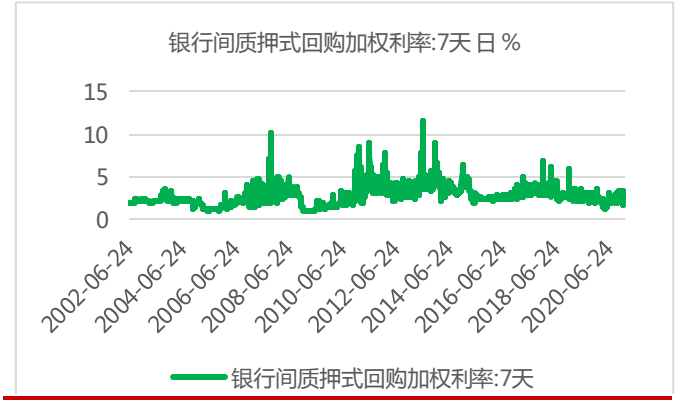
银行间质押式回购加权利率隔夜为 2.4173%，上涨 20.27BP，一周为 2.7555%，上涨 45.79BP。

图 24 存款类机构质押式回购加权利率:1 天)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天)



资料来源：Wind，东海证券研究所

5.3.国债十年期收益率

中债国债到期收益率 10 年期为 3.1658%，上涨 1.50BP。

图 26 (中债国债到期收益率 10 年期，%



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 27 (中债国债到期收益率 1 年期，%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.海外市场

6.1.股市

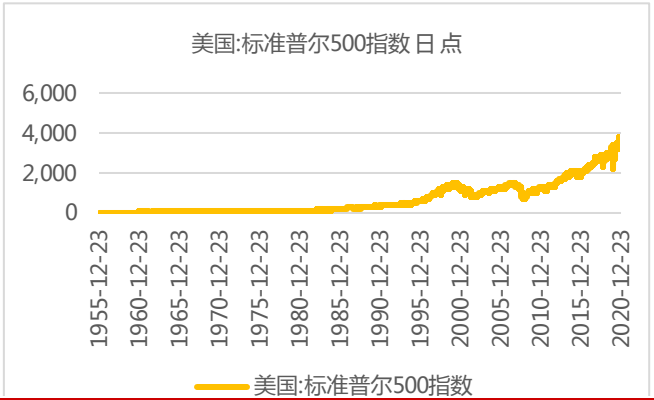
1 月 19 日，道琼斯工业平均指数报收 30930.52 点，上涨 0.38%；标普 500 指数报收 3798.91 点，上涨 0.81%；纳斯达克指数报收 13197.18 点，上涨 1.53%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 5598.61 点，下跌 0.33%；德国 DAX 指数报收 13815.06 点，下跌 0.24%；英国富时 100 指数报收 6712.95 点，下跌 0.11%。亚太市场方面，日经指数报收 28633.46 点，上涨 1.39%；恒生指数报收 29642.28 点，上涨 2.70%。

图 28 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 29 (美国标准普尔 500 指数)



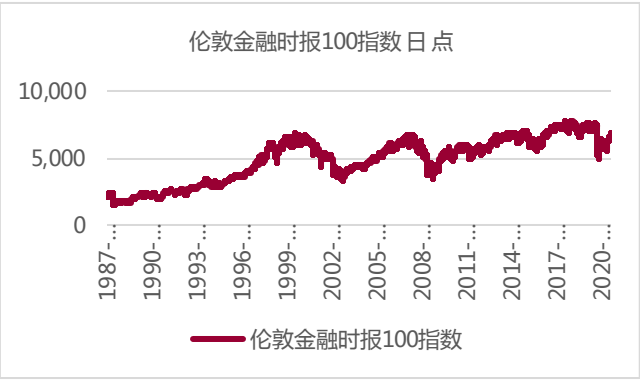
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 30 (美国纳斯达克综合指数)



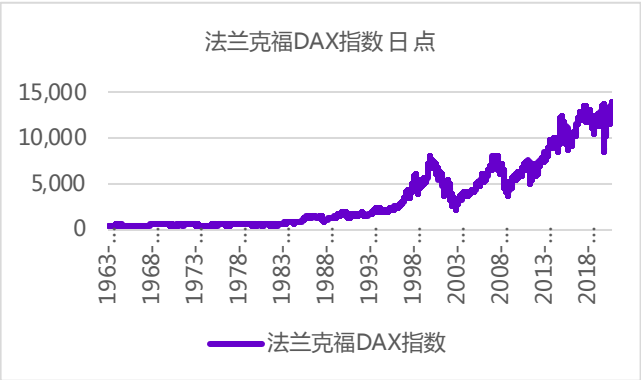
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (伦敦金融时报 100 指数)



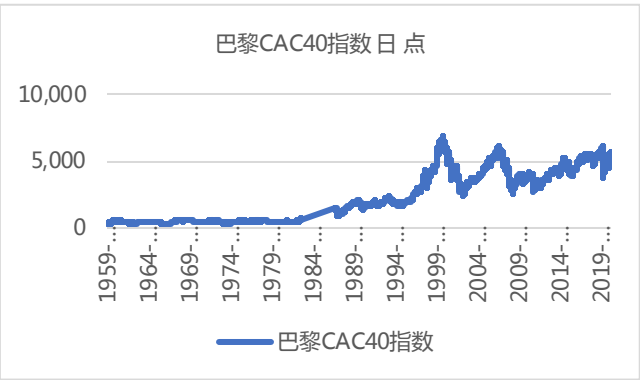
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (法国法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (东京日经 225 指数)

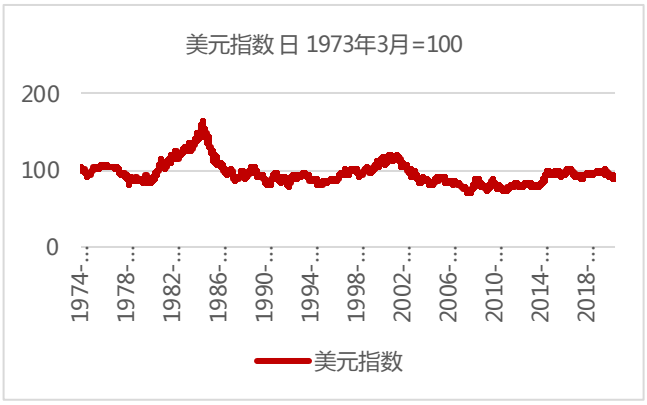


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.汇率

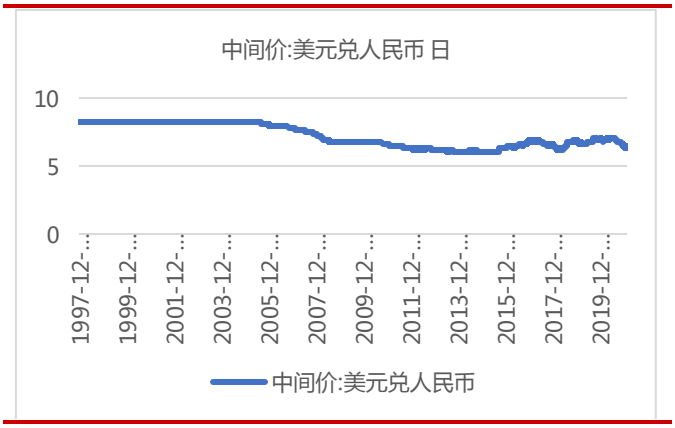
1 月 19 日，美元指数下跌 0.31%，至 90.4882。欧元兑美元上涨 0.43%，至 1.2129。美元兑日元上涨 0.19%，至 103.8950。英镑兑美元上涨 0.34%，至 1.3633。人民币兑美元即期汇率报收 6.4872，升值 0.09%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 6.4813，升值 0.22%。人民币兑美元中间价报收 6.4883，贬值 0.06%。

图 36 （美元指数，1973 年=100）



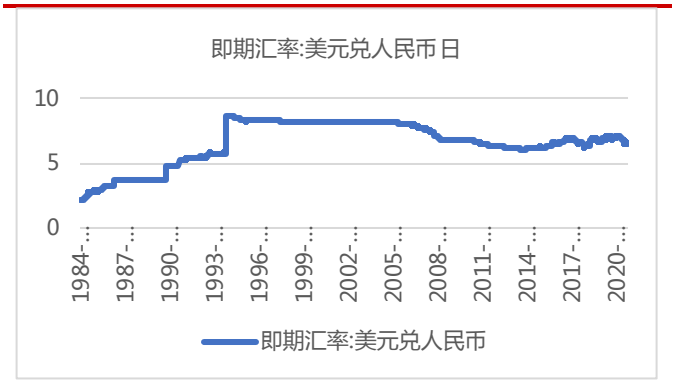
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 37 （美元兑人民币：中间价）



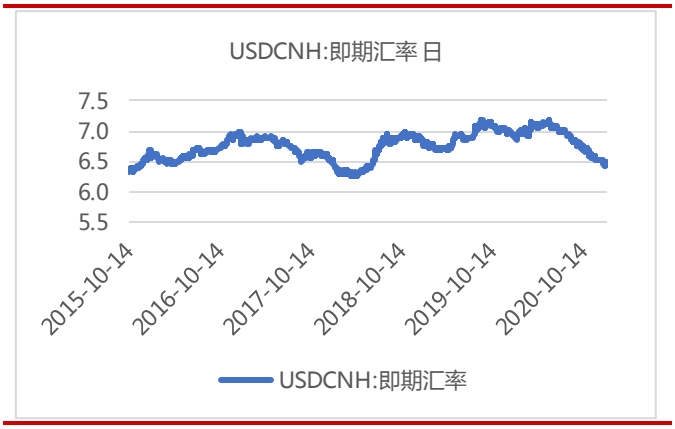
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 38 （美元兑人民币：即期汇率）



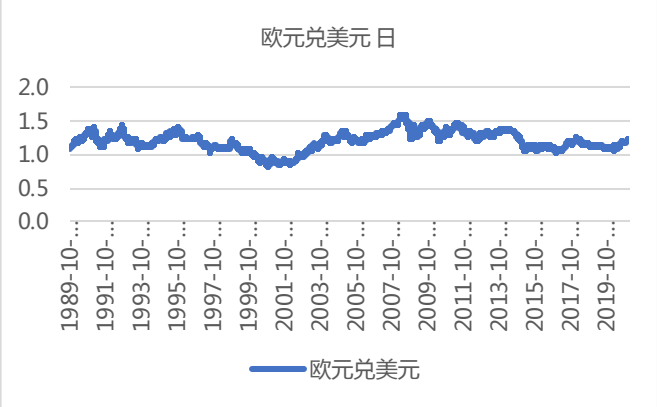
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 （美元兑人民币 USDCNH:即期汇率）



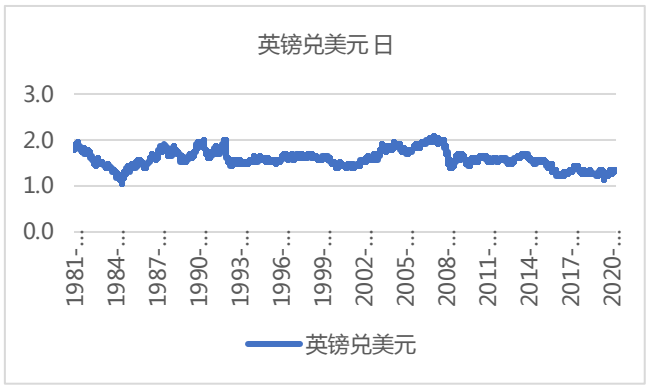
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (英磅兑美元)



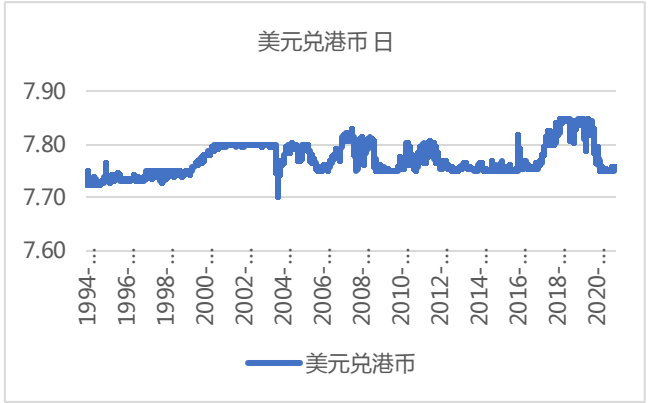
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (美元兑港币)



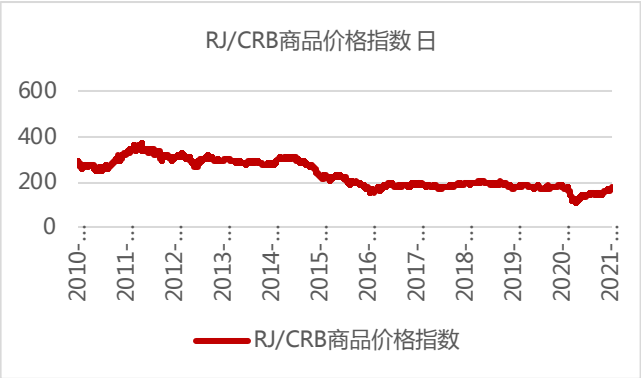
资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

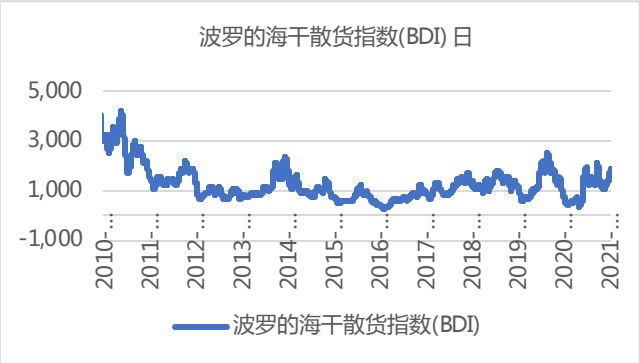
1 月 19 日，COMEX 黄金期货上涨 0.63%，报收 1839.30 美元/盎司。WTI 原油期货上涨 1.90%，报收 53.03 美元/桶。布伦特原油期货上涨 2.08%，报收 55.93 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 0.83%，报收 3.6310 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.62%，报收 7994 美元/吨。

图 44 (CRB 现货指数)

图 45 (波罗的海干散货指数)

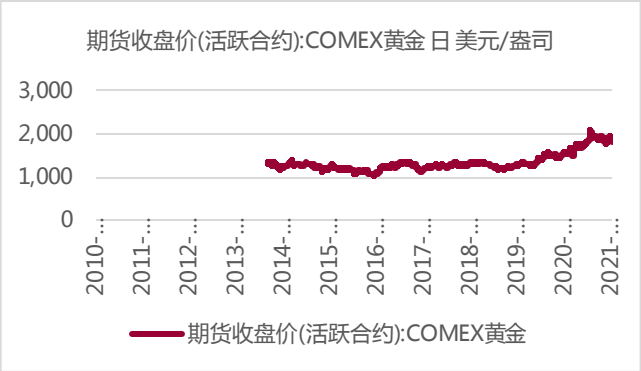


资料来源：Wind，东海证券研究所



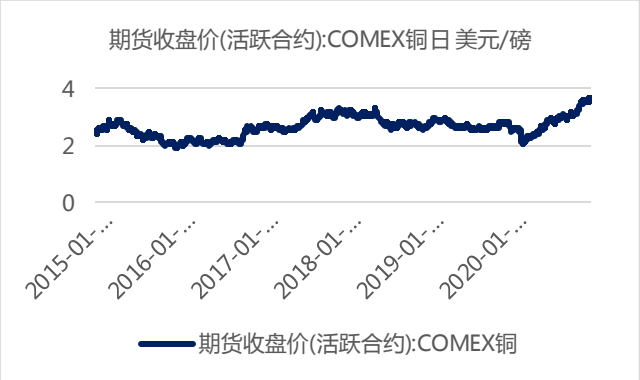
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 46 (COMEX 黄金期货)



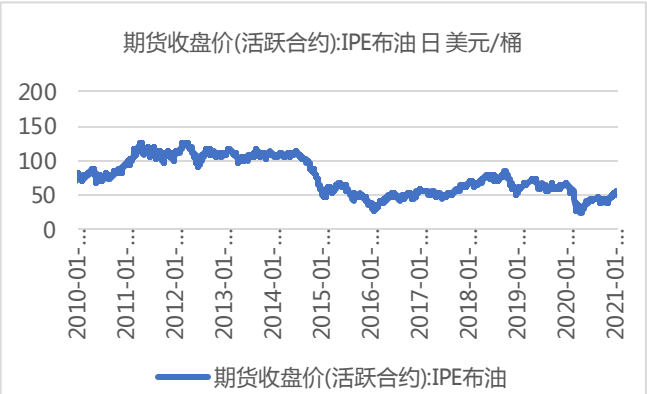
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



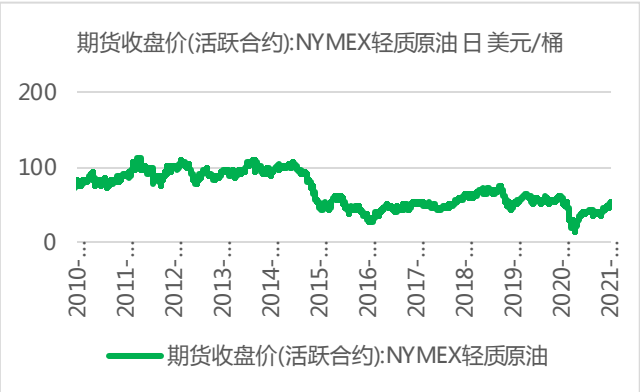
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (布伦特原油期货价格，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)



资料来源：Wind，东海证券研究所

分析师简介：

胡少华：博士，正高级研究员，东海证券研究所宏观策略分析师，2014年开始从事证券研究，曾从事期货研究3年，有多年企业和政府工作经验。

附注：

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议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。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信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，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。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。

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。

六、资格说明

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
电话：（8621）20333619
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
电话：（8610）66216231
传真：（8610）59707100
邮编：100089