国都证券研究所晨报 20200916

【财经新闻】

- 证券日报： A 股市场投资者，正小步迈向机构化
- 证券时报：需求加速复苏是经济向好的硬核信号
- 经济参考报：进一步推动金融业更高水平开放

【行业动态与公司要闻】

- 证券时报：政策规划密集推出 氢燃料电池汽车产业迎新变局

【国都策略视点】

- 策略晨报：震荡压力释放殆尽，绩优白马率先反弹

昨日市场

指数名称	收盘	涨跌%
上证综指	3295.68	0.51
沪深 300	4688.48	0.80
深圳成指	13143.46	0.93
中小板综指	12344.08	0.92
恒生	24732.76	0.38
国企	9829.07	0.23
恒生 AH 溢价	144.47	0.53
标普 500	3401.20	0.52
NASDAQ	11190.32	1.21
MSCI 新兴市场	1104.27	1.14

昨日 A 股行业

排名	行业名称	成交量(百万)	涨跌%
1	休闲服务	590.87	3.59
2	汽车	2276.84	1.89
3	家用电器	1064.53	1.82
4	国防军工	1299.63	1.30
5	机械设备	3979.81	1.29

全球大宗商品市场

商品	收盘	涨跌%
纽约原油	38.39	3.03
纽约期金	1961.90	-0.17
伦敦期铜	6758.00	-0.32
伦敦期铝	1793.50	-0.47
波罗的海干散货	1289.00	0.55

研究员：王树宝
电 话： 010- 84183369
Email： wangshubao@guodu.com
执业证书编号： S0940511080001
联系人：时应超
电 话： 010-87413658
Email： shiyingchao @guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

【财经新闻】

- **证券日报： A 股市场投资者，正小步迈向机构化**

【证券日报】证券日报头版刊文称，先问一下目前 A 股市场的广大投资者：是选择买股票还是买基金？如果您对回答这一问题存有“选择困难症”，看了下面这一消息，或许会有所帮助。开源证券日前发布研报称，2020 年上半年，居民通过购买股票直接入市和通过购买基金间接入市的规模分别为 3400 亿元和 4877 亿元。

这是 A 股市场向机构化小步迈进的重要体现，也是大势所趋。因为与绝大多数的中小投资者相比，公募基金等机构投资者在专业能力、抗风险能力、市场分析能力、公司调研能力等方面都要来得强，能为客户提供相对稳定的收益。同时，他们更多的是进行长线布局，遵循的是价值投资理念，对稳定市场也大有裨益。

笔者认为，A 股市场逐步进入机构化资产配置时代，与一系列的政策支持密不可分。比如，监管层一再表态，要打通各类投资机构的入市瓶颈，吸引中长期资金入市。去年 9 月份发布的资本市场“深改 12 条”，明确提出强化证券基金经营机构长期业绩导向，推进公募基金管理人分类监管；推动放宽各类中长期资金入市比例和范围。去年 10 月份，证监会开展公募基金产品注册机制改革优化工作，大幅提升注册效率。

这些都为公募基金的发展提供了强有力的支撑，但“打铁还需自身硬”，公募基金要让广大投资者选择自己，必须要有拿得出手并且能让投资者信服的“法宝”。笔者认为，这主要体现在两方面。

首先，是专业调研能力。随着我国资本市场的不断发展，多层次资本市场的日益完善，上市公司数量与日俱增，各个细分产业层出不穷。在这过程中，如何把相关的行业、上市公司“吃透”，以寻找具有高成长性和核心竞争力的企业，进而在价值投资这一“长跑”中胜出，这是一门“必修课”，考验的是公募基金的专业调研能力。

这方面，诸多公募基金的做法值得点赞，比如，建立完整的产业资源体系和动态跟踪体系，打通一二级市场；对于核心资产，充分吃透市场定价模式并提升定价能力。

其次，是专业投资能力。有这样一种说法：选择投资基金，就相当于雇用了一个专业理财的基金经理为投资者进行专业的投资。投资者不必自己日日操心，让专业的机构和专业的人来进行对应的投资操作。

笔者将其理解为：作为专业的机构投资者，公募基金就是要为广大投资者管好钱，并且让投资者相信你有这样的能力。也正是出于这种信任，公募基金必须遵循价值投资这一理念，提高投资能力，努力把投资业绩做好，服务好投资者。这也 正是公募基金的核心竞争力所在。这样，方能吸引更多的投资者关注，让更多的投资者把钱交给你来进行投资。所以，这考验的是公募基金的专业投资能力。

除了上述两大“法宝”，还有一个重要因素，是得益于今年上半年股市回暖。这方面，可以佐证的是，在资产配置方面，根据基金半年报，有 151 家基金公司的配置中，股票平均占比达 28.20%，逼近 2019 年四季度的高点。同时，偏股基金（含股票型和混合型）半年利润接近 5400 亿元，占全部公募基金利润的七成以上。

总之，笔者认为，A 股市场投资者结构向机构化迈进是大趋势，并且后续进程会加快。这将会改变市场的生态，促进市场平稳运行。而在此过程中，价值投资理念也将会成为主导。

- **证券时报：需求加速复苏是经济向好的硬核信号**

【证券时报】证券时报头版刊文称，1~8 月份，规模以上工业增加值累计增速实现年内首次转正，货物出口累计增速同样实现了年内首次转正，固定资产投资累计增速接近转正；8 月份社会消费品零售总额当月增速年内首次转正……最新公布的 8 月份经济数据显示，经济加速复苏的气息扑面而来。

基于疫情本身的特点，在疫情得到有效控制后，生产率先修复，但需求何时复苏成为各方关注的焦点。因此，主要经济数据显现出来的需求全面向好，成为了 8 月经济数据的亮点。而在现实生活中，逛商场的人多了起来，餐厅门口又排起了长队，带着行李出差又成了常态……居民，这一微观经济的主体变得越来越活跃。

需求的继续向好还表现在对生产的带动作用上。一是工业生产加快，8 月份全国规模以上工业增加值行业增长面和产品增长面均比上月提高。二是需求对工业相关行业的拉动在增强，8 月份装备制造业增加值同比增长 10.8%，保持两位数增长，其中一些相关产品，比如载货汽车、挖掘铲土运输机械，增速都在 30%以上。三是工业内部的循环也在改善。随着消费品制造业、装备制造业的改善，下游行业对于上游行业的拉动作用也在增强。

主要经济指标持续改善，需求继续向好给经济持续回暖以坚实支撑。但同时也要看到，当前经济运行的变化主要还是恢复性增长，一些指标增速仍低于上年同期水平。从国内来看，长期积累的结构性矛盾还比较突出，经济恢复过程中的不平衡态势比较明显，保就业、稳企业的压力依然较大。同时国际环境复杂严峻，外部不确定性因素仍比较多。

因此，宏观政策仍需要继续保持稳定性和连续性，抓好落实已经出台的各项政策措施，并根据形势变化适时预调微调，进一步完善政策体系，加强政策协调性，以供给侧结构性改革为主线，全力做好“六保”和“六稳”工作，推动经济持续复苏。

- **经济参考报：进一步推动金融业更高水平开放**

【经济参考报】经济参考报头版刊文称，金融业开放是我国对外开放格局的重要组成部分，扩大金融业对外开放，既是金融业自身发展的需要， 也是深化金融供给侧结构性改革、实现经济高质量发展的内在要求。在国务院刚刚批复的《深化北京市新一轮服务业扩大开放综合试点建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案》中，总共 120 多项政策，涉及金融服务有 29 项，占比近四分之一，金融业成为扩大开放的重中之重。

金融业开放通过引入金融机构、业务、产品，增加金融有效供给，有利于统筹利用“两个市场、两种资源”， 优化资源配置效率， 更好地满足实体经济差异化、个性化的金融服务需求。

近年来，我国金融业开放取得突破性进展。

在对外金融机构准入方面取消了相关条件限制，包括取消了对银行、证券、期货和基金管理等领域的外资持股限制，降低了资产规模、经营年限等股东资质方面的限制，同时在企业征信、信用评级、支付清算等领域给予外资国民待遇，积极推动会计、税收和交易制度的国际接轨。

在今年发布的外商投资准入特别管理措施负面清单之中，金融业准入的负面清单已经正式清零，更多的外资和外资机构正在有序地进入我国金融市场，呈现百花齐放的新格局。新冠肺炎疫情没有让金融业开放受阻，以首都金融业发展为例，万事网联、橡树资本、高盛控股合资证券公司、中信保诚资产管理公司等外资机构都是今年落地北京，春华资本、东方汇里、桥水基金等机构也是今年获批参与北京市 QDLP 试点。

在贸易保护主义、单边主义抬头，国际局势面临不确定性的背景下，中国作为全球第二大经济体、第一大贸易体，明确服务业新一轮扩大开放新举措，尤其是在金融业上不断“加码”，表明了我国对外开放的决心。

尽管我国在推动金融业对外开放方面取得了一些成绩， 但当前国内外环境复杂多变， 外资诉求也不断增加， 我国金融业开放程度与实现自身发展需要相比仍存在一定差距。新形势下加快推进金融业对外开放，要以开放促改革，以市场化改革促更大的开放，形成金融业高水平对外开放新格局，促进国内国际经济双循环发展。

下一阶段，金融业要持续完善对外开放产品体系，进一步完善对冲工具、衍生品和其他金融产品，使各类投资者能够有效对冲和管理风险。进一步推进金融业制度型对外开放，建立健全制度规则，不断完善会计、税收等配套制度，实现制度性、系统性开放。进一步完善与开放相适应的金融风险防控体系，及时防范和化解跨境资本市场风险，严厉打击财务造假行为，积极参与国际金融治理，共同维护各国投资者的合法权益。进一步完善和深化境内外市场互联互通机制，提升国际资金的投资便利性，增强国际投资者对中国资本市场的投资意愿和信心，畅通国际国内两个市场要素资源自由有序流动。

【行业动态与公司要闻】

- **证券时报：政策规划密集推出 氢燃料电池汽车产业迎新变局**

【证券时报】9 月 15 日，在中国汽车工程学会主办的第五届国际氢能与燃料电池汽车大会上，上海市经信委副主任张建明透露了上海市在燃料电池汽车产业发展方面的总目标：即到 2023 年，规划加氢站约 100 座、形成产值规模近千亿元、推广氢燃料电池汽车突破 1 万辆。与此同时，上海也将于近期发布推动燃料电池汽车发展的创新方案。

无独有偶，近期，北京市也公布了氢燃料电池汽车产业发展的五年规划，力争在 2025 年实现氢燃料电池汽车累计推广突破 1 万辆，产业链产值累计突破 240 亿元。

记者注意到，在国家顶层规划的助推下，近期全国多个省市密集发布与氢燃料电池汽车相关的规划，并加紧建设推广

应用示范区。一时之间，氢燃料电池汽车赛道上群雄崛起。在众多地区和企业争相抢跑的背景下，氢燃料电池汽车的商业化是否会明显提速？此前限制行业发展的成本之困该如何破解？“商乘并举”的道路能否跑通？这一系列问题，值得行业关注。

因储量丰富、清洁力强，氢能被普遍认为是实现零排放社会的终极能源解决方案。近年来，世界各主要国家和地区也在加速推进氢能在交通运输领域的应用。中国工程院院士、中国汽车工程学会理事长李骏介绍，在过去一年中，我国氢能和燃料电池汽车产业在地方政府和企业的共同努力下，发展速度非常快。同时，在技术层面，我国在氢燃料电池技术方面较之于 5 年前也有了长足进步。

据悉，从技术角度来看，我国在燃料电池堆等重要指标上均有改善，燃料电池整车的续航里程也具备一定优势。不过，李骏也特别提醒，目前我国氢燃料电池技术水平较之于国际先进水平仍存在差距。同时，整个行业也将更加聚焦于降本。记者了解到，长期以来，成本过高一直是限制氢燃料电池汽车规模化增长的重要原因。数据显示，今年 1~8 月，燃料电池汽车产销分别完成 567 辆和 578 辆，同比分别下降 52.3%和 48.6%。业内人士分析称，产销量的大幅下滑，与中央财政补贴按下“暂停键”有关。同时，市场趋冷最根本原因还是在于成本居高不下，导致规模化推广存在困难。

中国工程院院士、中国矿业大学（北京）特聘教授彭苏萍表示，氢能源与燃料电池产业链长、技术密集，涉及到上游的制氢、输氢、储氢、加氢和下游的氢发电、供热等。产业链要想实现降本，需从两端入手，即重点在制氢与燃料电池制造方面进行成本控制。在他看来，成本降低可以进一步促进产业发展。

业内人士认为，氢能源与燃料电池产业成本的降低，既需要核心技术的突破，也需要通过规模化推广来促进总成本的下降。记者注意到，近期，全国多个省市密集发布与氢燃料电池汽车相关的规划。

9 月 8 日，北京市经信局发布了《北京市氢燃料电池汽车产业发展规划（2020-2025 年）》。规划显示，2025 年前，北京市将培育 5~10 家具有国际影响力的氢燃料电池汽车产业链龙头企业，力争实现氢燃料电池汽车累计推广量突破 1 万辆，氢燃料电池汽车全产业链累计产值突破 240 亿元。

仅隔一周时间，在第五届国际氢能与燃料电池汽车大会上，上海市经信委副主任张建明也透露了近期上海将发布燃料电池汽车发展创新方案。计划到 2023 年，规划加氢站接近 100 座，建设运行 30 座，形成产值规模近 1000 亿元，推广氢燃料电池汽车突破 1 万辆。此外，天津、山东等地也在加速氢能与燃料电池示范区的建设。

知情人士告诉记者，各地集中制定氢能与燃料电池汽车的规划并建立示范区，与近期补贴政策的调整有着密切关系。今年 4 月，财政部、工信部等部委联合发布新能源汽车补贴新政时，已透露了未来氢燃料电池汽车的补贴方向，其中中央财政方面会采取“以奖代补”的形式对示范城市给予奖励。

随后，今年 5 月，财政部下发了《关于开展燃料电池汽车示范推广的通知》（征求意见稿），通知显示，示范期间，要推广超过 1000 辆达到相关技术指标的燃料电池汽车，平均单车累积用氢运营里程超过 3 万公里。北京市、上海市、江苏省、山西省等总计八个地区均在被征求意见的范围内。

李骏认为，对于产业内参与者而言，有必要紧紧抓住国家大力支持燃料电池汽车示范应用的契机，这对于该领域核心技术的产业化攻克很有益处，可进一步消除技术上的卡脖子短板，同时也能够促进有核心技术的企业形成规模化效应，进而形成产业集群，促进整个产业链的提质增效。

中国科学院院士、清华大学教授欧阳明高表示，到 2030 年氢燃料电池汽车要力争达到 100 万辆的规模，只有规模得到拓展，氢燃料电池相关的技术才不会出现退步。在他看来，燃料电池有希望重复锂离子电池过去十年所取得的技术进步。同时，也有业内人士告诉证券时报记者，仅靠规模拓展来推动成本的降低是不够的，氢能与燃料电池产业化最核心的还是要靠技术升级，但技术升级无法通过单一企业来完成，更需要整个产业的协同，尤其是要推动相应的国产零部件企业壮大。

在地方政府加速促进氢能与燃料电池汽车产业化的进程中，整车企业无疑是最重要的参与者之一。尤其是在商用车领域，更是取得了规模化效益。

据了解，截至今年 8 月，已有共 92 家企业进入了工信部的目录，涉及到的车型多达 220 款，这其中主要的车型均是商用车。

上海捷氢科技有限公司总经理卢兵兵表示，氢燃料电池汽车之所以能在商用车领域率先推广，主要是因为其在续航、节能减排方面的优势，符合商用车发展需求。同时，商用车运行线路相对固定，对加氢站等基础设施的数量要求要低于乘用车，因此更利于氢燃料电池汽车推广。

对此，李骏透露，面向未来，中重型氢燃料电池运输车辆将成为行业重点支持发展的车型。然而，记者注意到，近期，不少整车企业纷纷公布了各自在氢燃料电池乘用车领域的布局和目标。

9 月 13 日，上汽集团对外发布首个“氢战略”，在 2025 年前，推出至少十款燃料电池整车产品，覆盖重卡、轻卡、大巴等商用车产品，并将适时推出全新燃料电池乘用车产品。同日，上汽集团也正式公布了其首款燃料电池 MPV。

几乎在同一时间，长城汽车也公布了其氢燃料电池汽车研发上的规划目标。按照规划，长城汽车首款燃料电池 SUV 将于 2021 年实现量产。

此前，广汽集团在其 2020 科技日现场，展示了旗下首款氢燃料电池乘用车 Aion LX Fuel Cell，并明确表示计划在今年年内开始示范运行。

三家整车企业集体布局氢燃料电池乘用车，是否标志着现有的行业格局有望被打破，氢燃料电池汽车是否会迎来“商乘并举”的局面呢？

上海重塑能源科技有限公司董事长兼 CEO 林琦告诉证券时报记者，氢燃料电池汽车能否在乘用车领域成功推广，主要还是看接下来的 5~8 年中，加氢站网络的建设、行业成本控制能否满足市场需求。

此前，有行业专家在接受证券时报记者采访时表示，我国对氢燃料电池乘用车的研发由来已久，但进展和成效不佳。未来，行业内要想推动氢燃料电池乘用车发展，或许将主要集中在出租车、网约车等市场。

实际上，对于氢燃料电池乘用车使用场景的规划，长城汽车已进行了相应思考。长城集团未势能源科技有限公司总裁陈雪松告诉证券时报记者，长城之所以要“商乘并举”两条腿走路推动氢能与燃料电池的发展，很大程度上是从技术角度考量的。在他看来，乘用车平台对于动力系统的要求更高，技术开发难度也更高，因此从技术角度出发，商乘并举更利于技术的进步和提升。

而针对具体的应用场景，陈雪松表示，要结合实际成本核算进行考量。实际上，丰田等在氢能与燃料电池汽车领域深耕多年的企业，并没有放弃对燃料电池乘用车的布局。如今，诸多整车企业集体加速在燃料电池乘用车的布局，并非战略上的完全转移，只是结合产业发展的实际情况作出战略调整。

【国都策略视点】

- **策略晨报：震荡压力释放殆尽，绩优白马率先反弹**

1）扰动压力释放殆尽一：货币政策与流动性边际收敛，但流动性合理充裕仍可期。5 月中旬起货币政策由此前疫情严重期的总量宽松转为精准滴灌，货币投放转为量缩价稳，宽货币转为稳货币，MLF 与 LPR 报价已连续四个月按兵不动，资金利率自底部明显反弹，无风险利率十年期国债利率已上行至疫情前水平之上 3.1%附近。同时，7 月起宽信用力度减弱、M2 增速连续两月放缓且低于预期；虽然 8 月社融增量与增速超预期，但主要系地方政府债放量推升所致，且根据 20 年社融、信贷新增总量各 30、20 万亿元附近的目标推算，预计四季度末社融增速也将触顶回落。

然而，近期经济恢复动能边际减弱，经济弱恢复下宽松政策缓慢退出，预计货币政策难以拐点性收紧（近几周央行公开市场已转为净投放，以缓冲近期资金紧平衡压力），降准降息仍有可能（具体兑现时点主要取决于国内经济下行压力），流动性合理充裕仍可期；同时，表征货币活化的 M1 增速已连升七个月至 18 年 3 月以来新高 8.0%，表明企业资产负债表逐步修复，且 M1-M2 裂口已收窄至两年新低，对权益类资产提供较好的流动性支撑。考虑到当前无风险利率已反弹至疫情前水平，后续或易降难升，市场整体估值合理位置下继续下修空间非常有限；当然，考虑到流动性充裕不及上半年，估值提升动力也将偏弱，市场上涨将主要由经济基本面恢复上行、公司业绩增速逐季好转驱动为主。

同时，近期美联储主席的杰克逊霍尔年会讲话，标志着美联储货币政策框架的重大转向，即将此前 2%的通胀预期目标由上限调整为平均值，预示未来美联储将当前零利率上调的通胀空间较大或美元下次加息时点显著延后；美元流动性充裕，中期或继续吸引境外资本加大对我国相对低估的债券、股票等资产的配置。

2）扰动压力释放殆尽二：外部扰动压力频发，但高峰期后影响正弱化，近期防范美国大选风险。随着 11 月初的美国大选临近，美国总统候选人双方进入造势拉票白热化窗口期；美国当局再次针对我国数家科技巨头升级出台禁令，同时在贸易、政治、金融等方面混淆视听，成为前期华为产业链为首的科技股调整的主要导火索。然而，过去三年市场多次适应该外部扰动压力并持续较为充分预期后，该外部压力的影响逐步钝化。

随着 9 月 15 日美方当局对我国华为禁令、TIKTOK 业务出售大限的落地，标志着外部压力阶段性高峰已过，此前持续升级释放后边际有望缓和；此外，中美经贸第一阶段协议作为特朗普对农业州选民吹嘘的重要成果，预计美方当局仍希望执行落。近期双方磋商负责人通话表示，同意创造条件和氛围，继续推动中美第一阶段经贸协议落实。

后续重点关注未来一个半月内美国大选走势的两大潜在风险：一是若特朗普支持率再度显著落后，则特朗普或对外展现更为

强硬姿态，进而加剧与我国的各种摩擦，以博取部分选民的支持，阶段性外部压力反复升级，或扰动 A 股反复震荡；二是若最终拜登赢得下任美国总统，受拜登主张加税、对华尔街的鹰派立场，届时美股或存在高位系统性调整风险，拖累全球风险偏好降温。

3）扰动压力释放殆尽三：陆股通资金阶段性净流出压力高峰已过，绩优消费与科技白马正重新加仓

作为投资 A 股聪明资金，陆股通动向往往作为市场情绪的风向标；7 月中旬起，陆股通北上资金由此前连续大额净流入，转为持续净流出。我们认为，过去两月陆股通持续净流出，主要系前期 A 股快速上涨，陆股通重仓的绩优消费与科技白马股估值普遍进入历史高位区间所致；而随着近期绩优消费与科技白马股估值的快速回调，动态估值进入合理区间的个股，正吸引陆股通资金重新净流入与加大配置。预计陆股通资金阶段性净流出压力高峰已过。

4）近期市场展望：指数重拾升势或待催化剂

以上对 A 股市场的内外扰动压力因素，已在近两个月持续震荡盘整中释放殆尽，目前已进入阶段尾声。近期来看，市场重拾升势或待明确催化剂，近期预期可能的催化剂包括：一经济金融数据超预期，指向基本面预期乐观，如 8 月消费增速由负转正，尤其是汽车、家电家装等可选消费及影视文化、餐饮旅游等服务消费的回补超预期，社融规模与增速超预期等；二产业政策支持力度超预期，重点包括十四五规划对我国科技产业瓶颈的中长期支持政策，如半导体产业；三行业重大利好事件，包括 9 月中旬美国对我国科技巨头禁令的新动向是否缓和，国内外科技龙头的新品发布等。四上市公司业绩预期逐步向好，且近期三季报预告或超预期，或将是市场重拾升势的主要催化剂，基本面预期上修或为指数震荡缓升、个股精彩轮动的主要驱动力。

风险提示：全球疫情秋季超预期复发，中美关系加剧紧张，海外市场大幅震荡等风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国都证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的特定客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息，国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。在法律许可的情况下，国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易，也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考，根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关，投资者据此操作，风险自负。

本报告版权归国都证券所有，未经国都证券研究所书面授权许可，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，国都证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

国都证券投资评级

国都证券行业投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好，未来 6 个月内，行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，未来 6 个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，未来 6 个月内，行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来 6 个月内，股价涨幅在 15%以上
	推荐	预计未来 6 个月内，股价涨幅在 5-15%之间
	中性	预计未来 6 个月内，股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来 6 个月内，股价跌幅在 5%以上