国都证券 GUODU SECURITIES

晨会报告

国都证券研究所晨报 20200811

【财经新闻】

- 刑法修正案草案提高证券犯罪惩处力度
- 创业板注册制稳步推进 首批集中挂牌时间敲定
- 7 月 CPI 同比上涨 2.7%

【行业动态与公司要闻】

- 7 月汽车产销同比增长 21.9%和 16.4%
- 全国铁路营业里程达 14.14 万公里 高铁达 3.6 万公里

【国都策略视点】

- 策略观点：结构性牛市换挡，基本面上行有望接力

【重点公司公告摘要】

- 鹏辉能源：正式进入中兴无线通讯系统用锂电池供应链
- 华特气体：公司产品已用到中芯国际的 28 纳米和 14 纳米工艺制程的供应链中

昨日市场

指数名称	收盘	涨跌%
上证综指	3379.25	0.75
沪深 300	4724.87	0.36
深圳成指	13657.31	0.06
中小板综指	12949.77	0.11
恒生	24377.43	-0.63
国企	9990.67	-0.72
恒生 AH 溢价	137.48	0.96
标普 500	3360.47	0.27
NASDAQ	10968.36	-0.39
MSCI 新兴市场	1086.45	-0.26

全球大宗商品市场

商品		
纽约原油	41.99	0.94
纽约期金	2037.30	-0.43
伦敦期铜	6401.00	2.63
伦敦期铝	1783.00	1.34
波罗的海干散货	1506.00	0.33

研究员：王树宝
电 话： 010- 84183369
Email： wangshubao@guodu.com
执业证书编号： S0940511080001
联系人：陆星挺
电 话： 010-84183211
Email： luxingting@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】

■ 刑法修正案草案提高证券犯罪惩处力度

【中国证券报】十三届全国人大常委会第二十次会议日前审议刑法修正案（十一）草案（下称“一读稿”）。其中，与资本市场密切相关的条文包括：提高欺诈发行股票、债券罪的刑罚，提高违规披露、不披露重要信息罪的刑罚，明确将保荐人作为提供虚假证明文件罪的犯罪主体，并适用该罪追究刑事责任等。

接受中国证券报记者采访的专家表示，一读稿提高了证券犯罪惩处力度，将有效发挥刑法在打击证券期货犯罪方面的威慑作用，进一步夯实资本市场法治根基。

大幅提高刑罚力度

业内人士指出，一读稿涉及资本市场领域条文的修订，将有效解决现行刑法有关证券期货犯罪规定存在的惩戒力度不够、调整范围不足等突出问题。

一方面，提高欺诈发行股票、债券罪的刑罚。一读稿将该罪的刑期上限由 5 年提高到 15 年，将针对个人的罚金额度由非法募资的 1%至 5%修改为无上限限制，将针对单位的罚金额度由非法募资的 1%至 5%提高至 20%至 1 倍。同时，控股股东、实际控制人组织、指使公司实施欺诈发行行为的刑事责任相应增加。

另一方面，提高违规披露、不披露重要信息罪的刑罚，强化控股股东、实际控制人的刑事责任。一读稿将相关责任人员的刑期上限由 3 年提高至 10 年，罚金数额由 2 万元至 20 万元修改为无上限限制；增加了控股股东、实际控制人组织、指使实施信息披露造假行为的刑事责任；明确了控股股东等主体属于单位时要实行“双罚制”，即同时追究单位和相关责任人员的刑事责任。

同时，明确将保荐人作为提供虚假证明文件罪的犯罪主体，并适用该罪追究刑事责任。对于中介组织人员在证券发行、重大资产交易活动中出具虚假证明文件，且情节特别严重的情形，一读稿明确适用更高一档的刑期，最高可判处 10 年有期徒刑。

“上述修改内容加大了对有关证券期货违法犯罪行为的惩戒力度，扩大了有关证券期货犯罪规定的调整范围，有助于发挥刑法在打击证券期货犯罪方面的威慑作用。值得关注的是，这些修改内容也与证券发行注册制的改革紧密相关。”华东政法大学刑事法学研究院院长刘宪权表示。

严打违法犯罪行为

专家表示，新证券法已实施 5 个多月，期间集体诉讼制度落地，注册制逐步推广，资本市场违法成本大幅提高，刑法也需做出相应修改，与新证券法同频共振，筑牢资本市场法治根基。

“首先，在保证与其他金融犯罪法定刑设置基本平衡的前提下，是否需要进一步提高证券期货犯罪的刑期上限或进一步提高证券期货犯罪的刑罚力度值得研究；其次，考虑到新证券法明确将存托凭证列为法定证券品种，实践中已有红筹企业提交了公开发行存托凭证的申请，建议将欺诈发行存托凭证纳入刑法规制范围。此外，应将私募基金管理人的从业人员纳入利用未公开信息交易罪的规制范围，强化对私募基金行业‘老鼠仓’的刑事打击力度。”刘宪权表示。

业内人士建议，将违规披露、不披露重要信息罪改为“双罚制”，明确对公司也可判处罚金；将商业银行出具虚假入账凭证、函证回函的行为纳入违规出具金融票证罪的规制范围，加大对商业银行协助上市公司财务造假行为的打击力度；吸收新证券法、期货交易管理条例，以及操纵市场刑事司法解释中的相关表述，修改完善操纵证券、期货市场罪的规定，增加新的操纵市场情形，增强法律规定的适应性。

清华大学法学院教授汤欣指出，严打资本市场造假行为，民事责任、刑事责任均需逐步丰富和完善。目前，在民事责任领域，证券集体诉讼制度等机制已落地施行，而刑事责任制度不是证券法所能包含的，必须回归到刑法当中。因此，需要联动考虑证券法、公司法与刑法相关条款的对接，联动修改，将进一步提高资本市场造假欺诈成本。

■ 创业板注册制稳步推进 首批集中挂牌时间敲定

【证券时报】创业板改革并试点注册制各项工作正紧锣密鼓推进之中，本周有 11 只创业板注册制新股申购，至此，已申购或进入申购列表的新股达到 18 只。消息人士透露，创业板注册制首批集中挂牌时间安排在本月中下旬。

“目前有 16 家已提交注册，这些公司随时可能发行。此外，按照深交所安排，目前已知的 8 月 11 日、12 日、13 日各有一场发审会，每次审核 3 家 IPO 企业，加起来就是 9 家。因此未来 1～2 周，都将是比较密集的申购期。”有市场人士向证券时报记者表示，“不过，当前的申购节奏，是为创业板注册制改革首批企业集中上市做准备，之后将恢复常态化发行。”

据证券时报记者统计，截至 8 月 10 日，创业板改革并试点注册制下拟 IPO 企业合计 363 家。其中，从证监会平移过来的在审企业 176 家，按照改革后的创业板定位申报的有 187 家。根据深交所在审企业平移规则及发行审核时间测算，首批集中上市企业或将全部为原在审企业。

进入受理真空期

细心的投资者可能会发现，自 7 月 31 日以来，创业板 IPO 受理企业数量一直停留在 363 家。“主要是过了 7 月 31 日需要再补一期财务报表，补财报至少需要一个月，所以现在受理方面出现了一个真空期。”深圳一名投行人士介绍。

根据相关规则，深交所在受理环节要求招股说明书中引用的财务报表应在 6 个月有效期内。因考虑今年疫情防控特殊情况，深交所规定相关财务报表有效期可延长 1 个月。也就是说，拟上市公司如果用 2019 年年报申请上市，最迟需要在 2020 年 7 月 31 日获得受理，如果超过了这个时间，就需要再补一期财务报表。

按照创业板注册制两个“可预期”方针，即审核进度可预期、审核结果可预期，企业上市审核流程缩短为 7 个月。据统计，目前创业板注册制企业从受理到注册平均仅 27 天左右。这一方面是因为当前在审企业主要是此前存量企业平移，只需在原有基础上继续推进审核进程，所以时间较短；另一方面也体现了发行审核高效，自 7 月 13 日创业板上市委召开第一次审议会议至今，短短一个月，共召开 13 场审议会议，审议 48 家 IPO 企业上市申请，以及 17 家企业再融资申请。

上市标准多元化

近日，美柚股份创业板 IPO 申请获得深交所受理。值得一提的是，美柚股份是创业板改革并试点注册制后，首家（目前也是唯一一家）申请采用表决权差异安排的拟 IPO 企业，拟适用《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》第二十四条第二款上市标准“预计市值不低于人民币 50 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 5 亿元”。

美柚股份招股书显示，公司控股股东陈方毅持有的公司表决权比例为 71.36%，陈方毅及其一致行动人直接及间接持有的公司表决权比例为 79.15%。陈方毅直接持股比例为 19.95%，陈方毅及其一致行动人直接及间接控制公司的股份比例为 41.68%。

此次创业板改革的一大亮点是，制定了更加多元包容的发行上市条件，能更好地支持不同成长阶段和不同类型的创新创业企业在创业板上市，大幅提升创业板市场的包容性。针对盈利企业、未盈利企业、特殊股权结构企业及红筹企业，分别设定了上市标准。

针对盈利企业，标准一看净利润：最近两年净利为正，且累计不少于 5000 万元；标准二综合看市值+净利+营收：预计市值不低于 10 亿元，最近一年净利为正，且营收不低于 1 亿元。

针对未盈利企业，标准看市值+营收，预计市值不低于 50 亿元，且最近一年营收不低于 3 亿元（自发布日起一年内暂不实施）。

针对新增特殊股权结构企业、红筹企业，预计市值不低于 100 亿，最近一年盈利；预计市值不低于 50 亿，最近一年盈利且营收不低于 5 亿元。

当前获受理的 363 家拟 IPO 企业，普遍选择了针对盈利企业的第一套上市标准，即“最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5000 万元”，达到 359 家。

选择盈利企业第二套上市标准，即“预计市值不低于 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于 1 亿元”的为 3 家，分别是迈普医学、国人科技、雷电微力。“这套标准取消了最近一期末不存在未弥补亏损的要求，支持企业实现盈利后尽快上市，这个是很不错的，我们最近有接触一些这样的项目。”华南地区一位投行人士表示。

九成企业最多募资 10 亿

从业绩表现看，创业板拟上市的 363 家公司 2019 年平均营收 14.8 亿元，2019 年平均净利润 1.18 亿元。

从行业分布看，拟上市企业主要分布在工业、信息技术、材料、可选消费、医疗保健等行业，以上五个行业占比达 92%。

从地理分布情况看，广东省的拟 IPO 企业最多，达到 82 家，浙江 57 家，江苏 54 家，以上三个省份占到 363 家拟 IPO 企业的一半以上。此外，北京和上海分别有 26 家、23 家企业进行了创业板注册制的申报受理。

从募资金额看，363 家拟 IPO 企业计划募资合计 2290.94 亿元，平均每家企业募资金额约为 6.31 亿元。其中，超过五成的企业募资在 5 亿元以下；327 家企业募资在 10 亿元以下，占比达 90%。

益海嘉里计划募资 138.7 亿元，是目前创业板拟 IPO 企业中，唯一一家计划募资超百亿元的公司，于 8 月 6 日晚间首发过会。益海嘉里是国内粮油副食龙头，旗下知名品牌包括“金龙鱼”、“欧丽薇兰”、“胡姬花”、“香满园”、“海皇”等，2019 年实现营收 1707.43 亿元，归母净利润 54.08 亿元。2019 年创业板营收最高的是上海钢联（960.55 亿元）。以此来看，益海嘉里 2019 年的营收可位居创业板榜首，且这一数字超过了 3500 多家 A 股上市公司。

募资金额超过 20 亿元的还有大运汽车、华利股份、孩子王、美畅股份、中集车辆 5 家公司。

创业板注册制带来的业务增量，也成为各大保荐机构的赛场。从保荐数量看，“两中”保荐的创业板注册制企业最多，中信证券保荐 29 家，中信建投保荐 27 家。值得一提的是，中小型券商民生证券以 23 家保荐数排在第三位，超过了曾经行业领先的国信证券（21 家）、华泰联合（18 家）和国金证券（18 家）。

■ 7 月 CPI 同比上涨 2.7%

【上海证券报】国家统计局 10 日公布的数据显示，7 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 2.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点，连续第二个月反弹。

分析人士认为，受多地洪涝灾害影响，猪肉、鲜菜等食品价格上涨，从而推升 7 月 CPI 同比涨幅继续反弹，创下近 3 个月新高。随着短期扰动因素消退，未来 CPI 有望重回下行趋势，年内不存在通胀压力。

数据显示，7 月份，猪肉、鸡蛋、鲜菜等价格均有所上涨。其中，权重占比较大的猪肉价格环比上涨了 10.3%，同比涨幅扩大 4.1 个百分点至 85.7%；鸡蛋价格在连续 9 个月下降后转涨，环比涨幅为 4%。

“CPI 涨幅几乎全部来自食品价格，这与 7 月份南方多地遭受洪涝灾害，影响猪肉调运导致供给压力上升有关。”中信证券首席经济学家诸建芳表示，未来猪价上涨压力将随着洪水减弱而改善，异常天气的扰动不会改变今年下半年猪肉价格同比持续下行的趋势。

农业农村部相关负责人此前曾指出，三季度之后猪肉供应紧张局面将逐步缓解，下半年市场供应总体有保障，猪肉价格没有持续大幅上涨的基础。

交行首席研究员唐建伟也表示，8 月份之后洪涝灾害对农业生产和物流运输的影响将减弱，蔬菜和猪肉价格可能逐渐回落。CPI 同比短期反弹后将重回下行趋势，三季度之后物价水平可能走低。

随着生产的回暖，PPI 数据也持续改善。统计局数据显示，7 月份 PPI 同比下降 2.4%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点；环比上涨 0.4%，涨幅与上月相同。

PPI 同比降幅连续 2 个月收窄，环比连续 2 个月保持正增长，表明工业通缩压力进一步缓解。唐建伟分析称，在国内积极政策支撑下，复工复产的良好势头持续，预计 PPI 有望延续回升势头，不排除四季度回到正增长的可能。

尽管 CPI 有所反弹，但整体来看，通胀水平仍温和。人民银行日前发布的二季度货币政策执行报告中指出，物价涨幅总体下行，不存在长期通胀或通缩的基础，初步估计全年 CPI 涨幅均值将处于合理区间。报告还明确了下一步货币政策将更注重“精准导向”。

唐建伟认为，下半年货币政策更加灵活适度、精准导向，重心是创新直达实体经济的货币政策工具，定向支持受疫情冲击较大的中小微企业和困难人群。

【行业动态与公司要闻】

■ 7 月汽车产销同比增长 21.9%和 16.4%

上海证券报讯 8 月 11 日，中汽协发布最新汽车工业产销数据。据中汽协统计分析，今年 7 月，汽车产销形势总体稳定，当月产销量分别为 220.1 万辆和 211.2 万辆，同比增长 21.9%和 16.4%，环比下降 5.3%和 8.2%。

数据显示，商用车产销量分别为 47.2 万辆和 44.7 万辆，同比增速达 70.3%和 59.4%，增速明显。其中，货车增长迅猛，销量同比增速达 71%，重型货车销量增速超过 80%。新能源汽车方面，7 月产销分别为 10 万辆和 9.8 万辆，同比增长 15.6%和 19.3%，为今年以来首次增长。

今年 1 月至 7 月，全国汽车产销量分别为 1231.4 万辆和 1236.5 万辆，同比下降 11.8%和 12.7%，降幅进一步收窄 5 个百分和 4.2 个百分点。同期，汽车销量排名前十的企业集团销量合计为 1103.6 万辆，占汽车销售总量的 89.3%，高于上年同期水平 0.4 个百分点。

中汽协表示，虽然 7 月份产销增长势头良好，但企业、终端库存增长明显。此外，国家出台的一系列促进消费政策正逐步发挥作用，长期利好汽车市场发展。但随着各地政策陆续进入尾声，政策节奏放缓，直接促进汽车消费的力度可能会减弱。

■ 全国铁路营业里程达 14.14 万公里 高铁达 3.6 万公里

经济日报讯，从中国国家铁路集团有限公司(下称国铁集团)获悉：7 月份，全国铁路固定资产投资完成 671 亿元，同比增长

3.6%，其中基建大中型项目投资完成 499 亿元，同比增长 11.3%。截至 2020 年 7 月底，全国铁路营业里程达到 14.14 万公里，其中高铁 3.6 万公里。

据国铁集团建设部负责人介绍，7 月份以来，铁路部门认真贯彻落实中央“六稳”“六保”决策部署，统筹疫情防控和铁路建设，加大重点工程项目施工组织力度，严格工程质量安全管控，集中力量抓好在建和开工项目，取得重要进展。

一是部分新线顺利投产。上海至苏州至南通铁路、安顺至六盘水高速铁路分别于 7 月 1 日、7 月 8 日按期开通运营，进一步完善了区域路网结构，为沿线经济社会发展注入了新动能。截至 7 月底，今年全国铁路已投产新线 1310 公里，其中高铁 733 公里。

二是在建项目优质高效实施。京沈客专北京朝阳至承德段、北京至雄安新区城际铁路河北段、银川至西安高铁、合肥至安庆高铁、淮安至镇江铁路、太原至焦作高速铁路、福州至平潭铁路、格尔木至库尔勒铁路新疆段等项目建设进展顺利，预计年底开通运营。川藏铁路拉萨至林芝段、中老铁路国内段、郑州至万州高铁等项目部分控制性工程顺利完工。

三是扎实做好新项目开工准备工作。对今年拟开工的新项目，细化安排，加大组织推进力度，确保前期工作进度和质量。7 月 2 日，深圳至江门铁路顺利开工。

【国都策略视点】

■ 策略观点：结构性牛市换挡，基本面上行有望接力

1、中期市场展望一：结构性牛市换挡。本轮牛市发轫于 18 年底，至今一年半主要驱动逻辑包括：一宽松货币政策下的流动性充裕，无风险利率趋势下行；二以注册制发行试点为首的资本市场制度深化改革，及新证券法的落实实施，正改善 A 股资本市场投融资生态环境与结构质量，权益资产的配置吸引力上升，提升市场风险偏好。以上两大逻辑驱动下，近一年半持续展开估值修复行情，以利率敏感型的科技成长股领涨。而经过一年半的科技+消费的结构性牛市后，结构性估值泡沫显现，牛市第一阶段的估值修复行情演绎较为充分。

随着 5 月以来货币政策由宽货币宽信用转为稳货币宽信用、中期内逆周期政策逐步退出下，近期流动性驱动力边际收敛，中期甚至存在拐点性收紧压力。由此可判断，本轮结构性牛市第一阶段的驱动力，流动性充裕为主推动的估值修复行情或渐入尾声。

根据近三十年 A 股前四轮牛熊转换周期的运行规律，及牛市三阶段（估值修复—基本面上行与估值续升的戴维斯双击—估值全面泡沫化）的普遍节奏，预计目前 A 股正处于牛市的第一、二阶段换挡期。我们判断，近中期基本面恢复上行为主的驱动逻辑下，在经历七月中下旬较为显著的震荡调整及后续一段时间的反复轮动与尝试后，中期内正积蓄酝酿结构性牛市的下半场。

2、中期市场展望二：基本面上行有望接力。展望结构性牛市下半场，基本面上行有望接力驱动，主要逻辑包括：一是经济正进入恢复上行小周期。我国经济自 20Q2 起的一年半内，处于后疫情的恢复上行期，目前市场普遍预计年内第三、四季度 GDP 实际增速有望继续回升至 5-6%，明年一、二季度有望进一步回升至 10%附近，21 全年大幅反弹至 8%以上，为近十年内增速新高。

二是上市公司业绩与盈利有望迎来显著回升期。随着经济逐季恢复上行，企业盈利有望逐步改善，上市公司业绩有望同步触底回升，ROE 有望探底回升。目前市场对万得全 A、万得全 A（剔除金融、两油）的净利润同比增速一致预期，由 20 年的 2%、6%附近显著提高至 21 年的 20%、30%附近，未来 1 年上市公司业绩增速有望显著回升。

3、配置建议：近期把握可选消费+中游周期回补机会，中期深挖科技成长龙头。

近期国内疫情防控整体持续向好、经济恢复上行趋势延续，中期以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的发展战略调整下；近中期投资主线重点聚焦后疫情下经济恢复趋势中的可选消费回补机会、近中长期兼顾稳经济调结构的新基建投资发力机会，有望在指数震荡缓升中引领结构性行情。

一近中期而言，下半年经济恢复趋势明确、货币政策边际收敛趋势确立，估值扩张动能大概率衰竭，上涨动力回归至基本面上行逻辑，结构性机会或主要以顺周期的低估值蓝筹补涨，以家装家具家电、汽车、旅游影院等可选消费回补，及化工、建材、机械、电气设备等中游制造补库存为主；

二中长期深挖业绩超预期中期景气上行的科技龙头股；在国内大循环为主体、补短板锻长板以科技创新引领高质量发展的战略推进下，提高科技产业链供应链稳定性和竞争力，更加注重补短板和锻长板，预计以半导体芯片、5G+应用、新能源汽车、军工装备、创新医药为首的科技龙头有望进入中期景气上行期，可深挖优质科技成长股并逢低坚定配置；

三紧抓“两新一重”投资受益板块；中长期创新升级经济转型的战略目标下，新一代信息基础设施、融合基础设施（深度应用互联网、大数据、人工智能等为主）、创新基础设施（支撑科学研究、技术开发、产品研制的公益性基础设施）等三大类新基

建，具体包括 5G 通讯、半导体、数据中心与数字基建、工业互联网、公共医疗卫生（生物安全）、智慧城市、智慧交通、智能制造等新基建；及城市轻轨、环保、电网改造升级、城市旧改等传统基建。

四，低估值的券商、银行、保险、地产等大金融板块中的头部公司，业绩相对稳健，股息率相对国债利率已具备配置价值，预计随着财政政策加码落地，国内稳经济政策发力、经济逐步企稳修复，以及资本市场制度深化改革的加快推进，低估值的大金融板块也有望迎来估值修复行情。

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。

【重点公司公告摘要】

- **鹏辉能源：正式进入中兴无线通讯系统用锂电池供应链**
- **华特气体：公司产品已用到中芯国际的 28 纳米和 14 纳米工艺制程的供应链中**

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