策略日报：允许专项债合理支持中小银行补充资本金

证券分析师：刘思佳

执业证书编号：S0630516080002

电话：021-20333778

邮箱：liusj@longone.com.cn

相关研究报告

投资要点：

6 月财新中国制造业 PMI 录得 51.2，前值 50.7%。连续两个月维持在景气区间。6 月生产指数虽较上月小幅下降，但仍处于扩张区间，连续四个月环比回升。在内需改善的推动下，新订单指数录得 2 月以来的首次增长。随着海外经济逐渐重启，出口的拖累有所减弱，6 月新出口订单指数在收缩区间上升。尽管供需均有好转，但就业未见改善。制造业企业连续六个月压缩用工，6 月就业指数在收缩区间内小幅回落。新订单增加，也导致厂商继续增加采购，原材料库存指数自 1 月以来重回扩张区间，产成品库存指数则连续两个月处于收缩区间，但降幅放缓。6 月供应商配送时间指数重回收缩区间，企业反映投入品交付周期延长，主要受疫情及其相关限行措施影响。

国常会：允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金。中小银行是支持中小企业信贷的主力军，资本金不足限制中小银行的放贷能力，通过专项债支持中小银行补充资本金，可以精准支持中小企业信贷需求，这与央行 7 月 1 日期下调再贷款再贴现利率所体现的精准性相一致。但是在支持的同时，国常会也强调了将建立市场化的到期及时退出机制，以防出现风险。

美联储会议纪要：经济仍面临极端不确定性和显著风险。会议纪要指出，经济仍面临极端不确定性和显著风险，第二季度的数据可能表明经济活动出现二战后最大幅度的下滑，预计今年下半年将消费强劲，但消费者复苏速度预计不会超过 2020 年以前的水平。美联储委员们一致表示，致力于动用所有工具来支撑美国经济。美联储有望在近期完成政策框架评估。与会者们同意根据需要对收益率曲线控制（YCC）进行更多分析，其中，数名与会者认为设计得当的收益率曲线目标是强有力的工具。同时进一步强调，负利率不是一项具有吸引力的政策工具。关于收益率曲线控制和前瞻性指引工具的取舍，多数与会者指出，只要美联储的前瞻性指引依然可信，就不确定是否需要收益率曲线目标来加强政策。美联储短期内使用收益率曲线控制的可能性不大，重点可能在于前瞻性指引。

新冠疫情。6 月 30 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 10581050 例，新增确诊病例 175033 例，其中美国、巴西、印度、俄罗斯分别新增确诊 46185 例、33846 例、18256 例和 6693 例。

融资余额增加。6 月 30 日，A 股融资余额 11313.35 亿元，环比增长 119.64 亿元；融资融券余额 11636.09 亿元，环比增长 132.85 亿元。融资余额减融券余额 10990.61 亿元，环比增长 106.43 亿元。

货币市场利率涨跌不一。7 月 1 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9670%，上涨 18.20BP，SHIBOR 一周为 2.0950%，下跌 13.30BP。存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9638%，上涨 13.40BP，一周为 2.0254%，下跌 27.59BP。中债国债到期收益率 10 年期为 2.8456%，上涨 2.26BP。

美股涨跌不一，欧股下跌。7 月 1 日，道琼斯工业平均指数报收 25734.97

点，下跌 0.30%；标普 500 指数报收 3115.86 点，上涨 0.50%；纳斯达克指数报收 10154.63 点，上涨 0.95%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4926.94 点，下跌 0.18%；德国 DAX 指数报收 12260.57 点，下跌 0.41%；英国富时 100 指数报收 6157.96 点，下跌 0.19%。亚太市场方面，日经指数报收 22121.73 点，下跌 0.75%。

美元指数下跌，人民币汇率升值。7 月 1 日，美元指数下跌 0.23%，至 97.1622。欧元兑美元上涨 0.17%，至 1.1253。美元兑日元下跌 0.44%，至 107.4600。英镑兑美元上涨 0.60%，至 1.2476。人民币兑美元即期汇率报收 7.0611，升值 0.18%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0675，升值 0.05%。人民币兑美元中间价报收 7.0710，升值 0.12%。

黄金下跌，美油下跌布油上涨，期铜上涨。7 月 1 日，COMEX 黄金期货下跌 1.05%，报收 1779.30 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.28%，报收 39.71 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.10%，报收 42.09 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.08%，报收 2.7590 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.28%，报收 6056 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 7
4. 市场资金情况 9
4.1. 融资融券 9
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) 6
图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例) 6
图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例) 6
图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例) 6
图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，例) 6
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例) 6
图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例) 6
图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，例) 6
图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元) 7
图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元) 7
图 11 (中小板综指，点，亿元) 8
图 12 (创业板指数，亿元) 8
图 13 (融资余额，亿元) 9
图 14 (当日融资净买入额，亿元) 9
图 15 (融券余额，亿元) 9
图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元) 10
图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元) 10
图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元) 10
图 19 (深股通当日净买入额，亿元) 10
图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元) 10
图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元) 10
图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元) 11
图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元) 11
图 24 (SHIBOR：隔夜) 11
图 25 (SHIBOR：一周) 11
图 26 存款类机构质押式回购加权利率:1 天) 12
图 27 (存款类机构质押式回购加权利率:7 天) 12

图 28 (中债国债到期收益率 10 年期，%)..... 12
图 29 (中债国债到期收益率 1 年期，%)..... 12
图 30 (美国道琼斯工业平均指数)..... 13
图 31 (美国标准普尔 500 指数)..... 13
图 32 (美国纳斯达克综合指数)..... 13
图 33 (伦敦金融时报 100 指数)..... 13
图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)..... 13
图 35 (巴黎 CACA40 指数)..... 13
图 36 (恒生指数)..... 14
图 37 (东京日经 225 指数)..... 14
图 38 (美元指数，1973 年=100)..... 14
图 39 (美元兑人民币：中间价)..... 14
图 40 (美元兑人民币：即期汇率)..... 14
图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)..... 14
图 42 (欧元兑美元)..... 15
图 43 (英磅兑美元)..... 15
图 44 (美元兑日元)..... 15
图 45 (美元兑港币)..... 15
图 46 (CRB 现货指数)..... 15
图 47 (波罗的海干散货指数)..... 15
图 48 (COMEX 黄金期货)..... 16
图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)..... 16
图 50 (布伦特原油期货价格，美元/桶)..... 16
图 51 (美国 WTI 原油期货，美元/桶)..... 16

1.宏观要点

6 月财新中国制造业 PMI 录得 51.2。2020 年 7 月财新制造 PMI 录得 51.2%，前值 50.7%，连续两个月维持在景气区间。6 月生产指数虽较上月小幅下降，但仍处于扩张区间，连续四个月环比回升。在内需改善的推动下，新订单指数录得 2 月以来的首次增长。随着海外经济逐渐重启，出口的拖累有所减弱，6 月新出口订单指数在收缩区间上升。尽管供需均有好转，但就业未见改善。制造业企业连续六个月压缩用工，6 月就业指数在收缩区间内小幅回落。新订单增加，也导致厂商继续增加采购，原材料库存指数自 1 月以来重回扩张区间，产成品库存指数则连续两个月处于收缩区间，但降幅放缓。6 月供应商配送时间指数重回收缩区间，企业反映投入品交付周期延长，主要受疫情及其相关限行措施影响。

国常会：允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金。国务院总理李克强 7 月 1 日主持召开国务院常务会议，决定着眼增强金融服务中小微企业能力，允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金；通过《保障中小企业款项支付条例（草案）》，维护其合法权益；部署进一步促进国家高新技术产业开发区深化改革、扩大开放，推动高质量发展。会议指出，按照党中央、国务院部署，做好“六稳”“六保”工作，特别是保中小微企业、民营企业生存发展，必须加大金融支持，发挥中小银行不可或缺的作用。会议决定，在今年新增地方政府专项债限额中安排一定额度，允许地方政府依法依规通过认购可转换债券等方式，探索合理补充中小银行资本金的新途径。一是优先支持具备可持续市场化经营能力的中小银行补充资本金，增强其服务中小微企业、支持保就业能力。二是以支持补充资本金促改革、换机制，将中小银行完善治理、健全内控机制等作为支持补充资本金的重要条件。三是压实地方政府属地责任、银行及股东主体责任、金融管理部门监管责任，在全面清产核资、排查风险并依法依规严肃问责的前提下，一行一策稳妥推进补充资本金，地方也要充分挖掘其他资源潜力给予支持。四是加强监管和全过程审计监督。对专项债合理补充资本金建立市场化的到期及时退出机制，严防道德风险。

点评：中小银行是支持中小企业信贷的主力军，资本金不足限制中小银行的放贷能力，通过专项债支持中小银行补充资本金，可以精准支持中小企业信贷需求，这与央行 7 月 1 日期下调再贷款再贴现利率所体现的精准性相一致。但是在支持的同时，国常会也强调了将建立市场化的到期及时退出机制，以防出现风险。

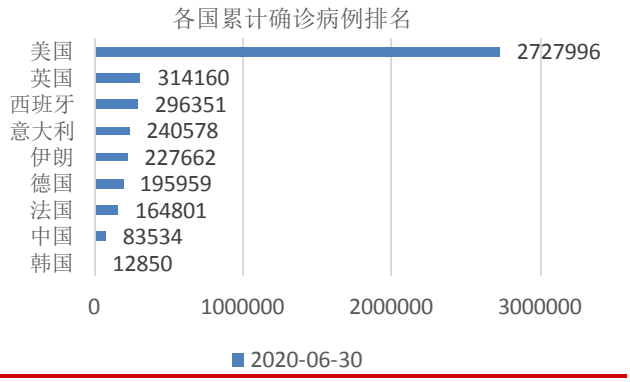
美联储会议纪要：经济仍面临极端不确定性和显著风险。北京时间周四凌晨 2：00，美联储 FOMC 公布 6 月份货币政策会议纪要。会议纪要指出，经济仍面临极端不确定性和显著风险，第二季度的数据可能表明经济活动出现二战后最大幅度的下滑，预计今年下半年将消费强劲，但消费者复苏速度预计不会超过 2020 年以前的水平。美联储委员们一致表示，致力于动用所有工具来支撑美国经济。美联储有望在近期完成政策框架评估。与会者们同意根据需要对收益率曲线控制（YCC）进行更多分析，其中，数名与会者认为设计得当的收益率曲线目标是强有力的工具。同时进一步强调，负利率不是一项具有吸引力的政策工具。关于收益率曲线控制和前瞻性指引工具的取舍，多数与会者指出，只要美联储的前瞻性指引依然可信，就不确定是否需要收益率曲线目标来加强政策。

点评：美联储短期内使用收益率曲线控制的可能性不大，重点可能在于前瞻性指引。

2.国内外疫情发展趋势

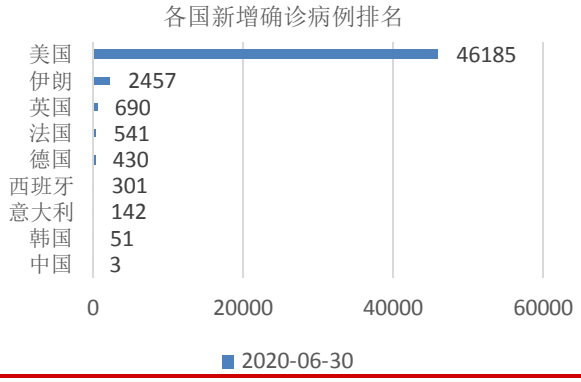
6 月 30 日，全球新冠肺炎累计确诊病例 10581050 例，新增确诊病例 175033 例，其中美国、巴西、印度、俄罗斯分别新增确诊 46185 例、33846 例、18256 例和 6693 例。

图 1 (主要国家累计确诊病例数排名，例)



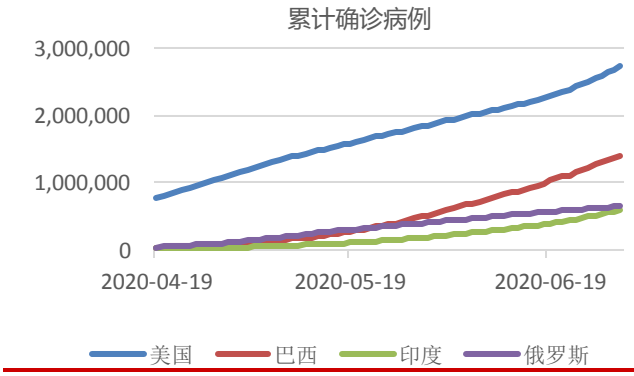
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 (主要国家新增确诊病例数排名，例)



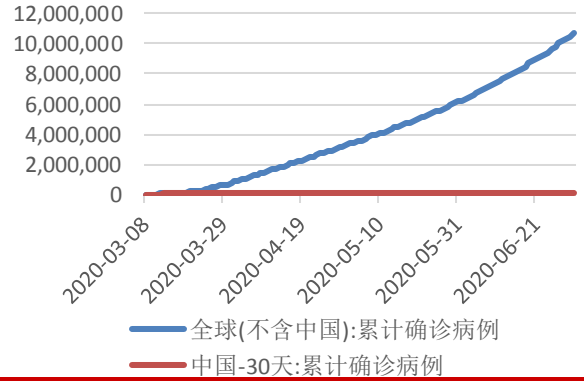
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 3 (美俄巴西印度累计确诊病例发展趋势，例)



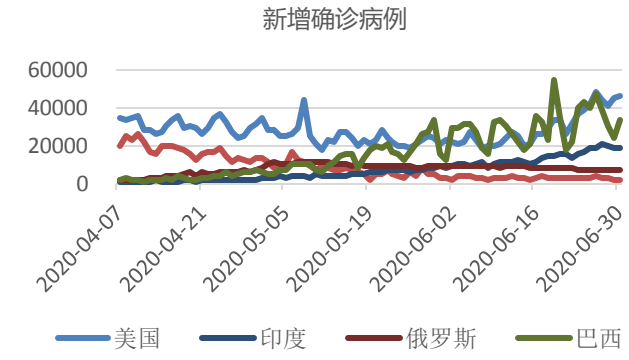
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 4 (中国与海外累计确诊病例趋势，例)



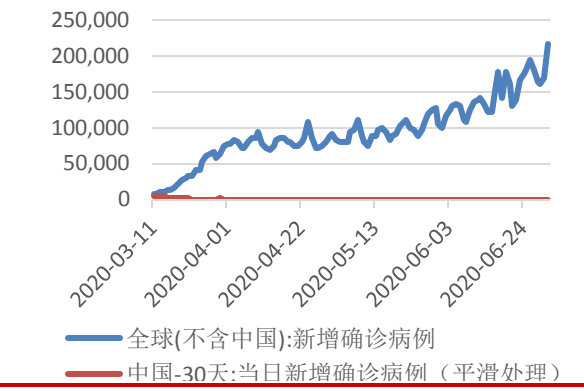
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 5 (美俄巴西印度当日新增病例趋势，例)



资料来源：Wind，东海证券研究所

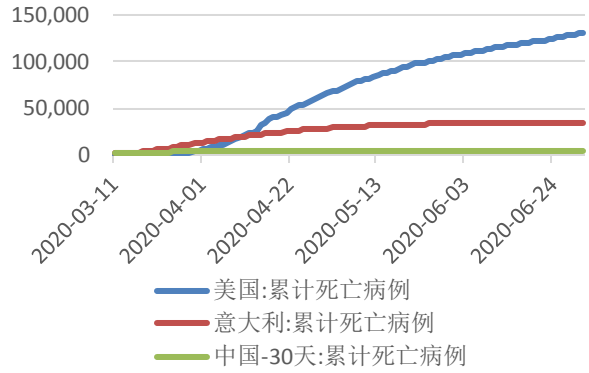
图 6 (中国与海外当日新增病例趋势，例)



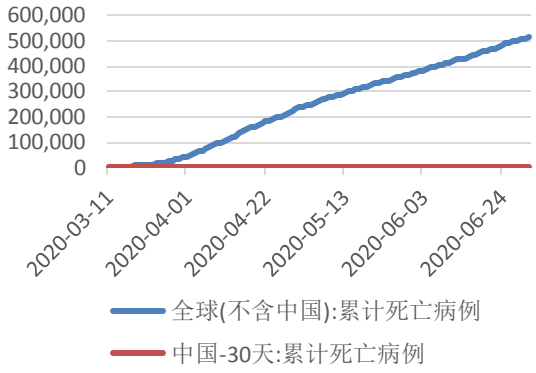
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 7 (中美意累计死亡病例发展趋势，例)

图 8 (中国与海外累计死亡病例发展趋势，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

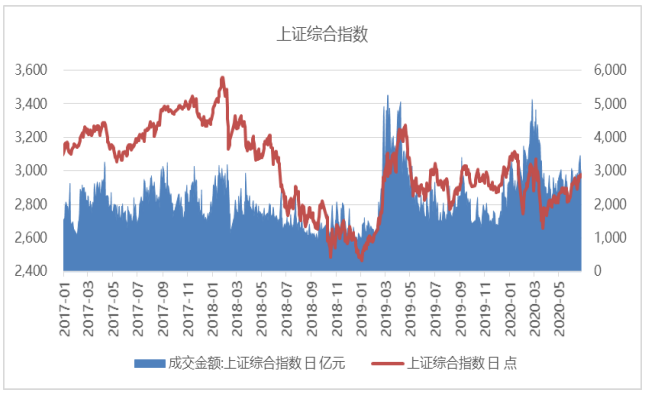
3.A 股市场

大盘昨日震荡盘升，大幅收红，超过预期，收盘上涨 41 点，涨幅 1.38%，收于 3025 点。量能明显放大，但大单资金净流入金额较少，全天净流入仅约 6 亿元。大盘震荡盘升中分钟线指标没有明显卖点，短线或仍有惯性拉升。

从板块上看，收红板块占比 79%。其中，白酒概念大涨第一，其次，房地产、水泥、超级品牌、银行、证券等权重板块均在大单资金推动集体表现活跃。但芬太尼、医药商业等概念板块调整居前。收红个股占比 54%，仅略过半数，涨超 9%的个股高达 74 只，跌超 9%的个股 8 只。相对于权重板块的活跃，创业板表现差强人意。在连续两日的超买情况下回落收阴，且 60 分钟线指标短期内双死叉，分钟线已然走弱，而超买并明显缓解，需进一步谨慎观察。

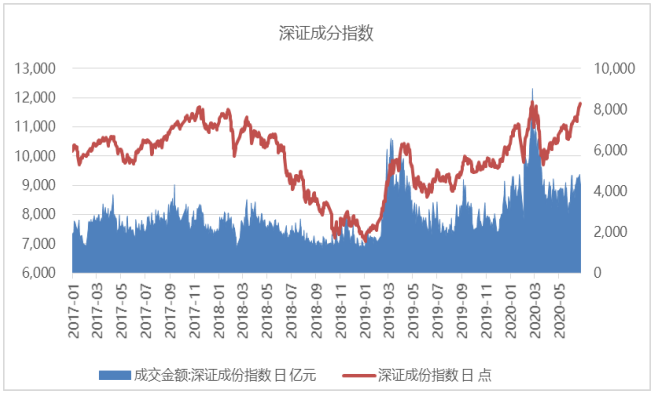
从大盘走势看，大盘指数在银行等权重板块加持下，拉升加速，上破 3000 点整数关口，但仍居于 250 周均线及前期下降趋势线重压力位之下。而上破重压力位必须有充分的量能资金流支撑，否则的话，上涨加速需提防加速赶顶。目前大盘指数大单资金补充仍不充分，中小板震荡明显，创业板分钟线走弱。大盘指数虽尚未出现明显卖点，但 60、120 分钟线指标已经出现超买迹象。重压力位下仍需对各周期指标密切观察，并加强谨慎。

图 9 (上证综合指数及成交量，点，亿元)



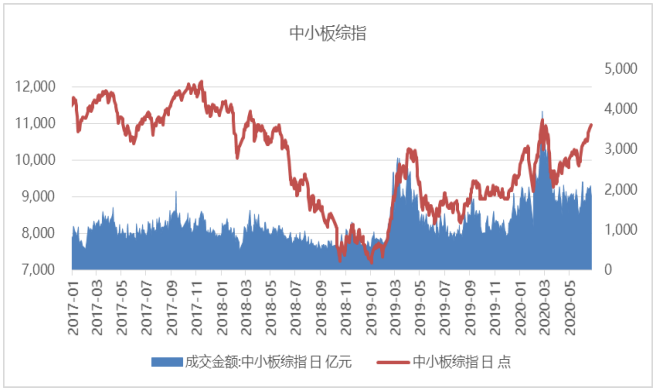
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 10 (深证成分指数及成交量，点，亿元)



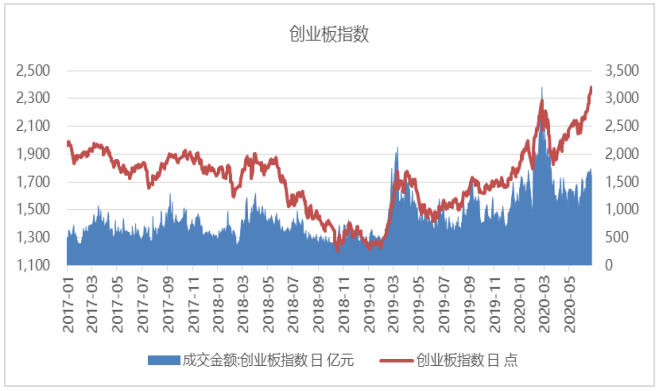
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 11 (中小板综指，点，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 (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（%）
旅游综合 II	7.82	其他休闲服务	-3.14
房地产开发 II	5.49	医疗器械 II	-2.32
水泥制造	4.30	其他轻工制造 II	-2.02
饮料制造	4.15	医药商业	-1.87
保险	3.03	生物制品 II	-1.79

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
赛诺医疗	27.1	11.57	17.37	66.67
特宝生物	78	10.23	14.45	120.96
獐子岛	3.03	10.18	-2.26	13.06
嘉寓股份	3.05	10.11	10.51	-18.45
新华联	3.49	10.09	7.38	-13.83
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
天宝退	0.42	-10.64	-19.23	-71.43
标准股份	4.19	-10.09	-6.47	-16.87
国泰集团	6.98	-10.05	-9.11	-14.98
司太立	75.65	-10.00	-9.21	78.00
琅勃科技	29.51	-10.00	-1.86	33.77

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

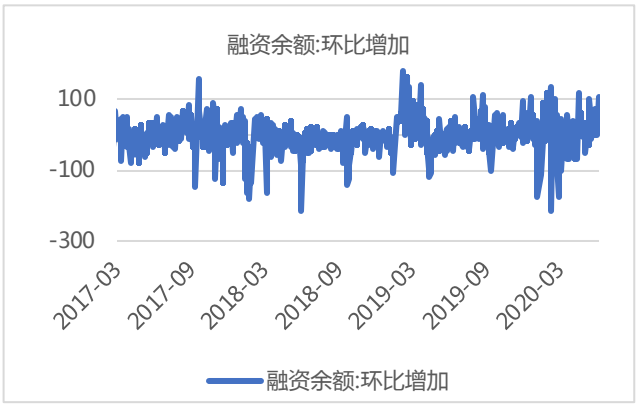
6 月 30 日，A 股融资余额 11313.35 亿元，环比增长 119.64 亿元；融资融券余额 11636.09 亿元，环比增长 132.85 亿元。融资余额减融券余额 10990.61 亿元，环比增长 106.43 亿元。

图 13 (融资余额，亿元)



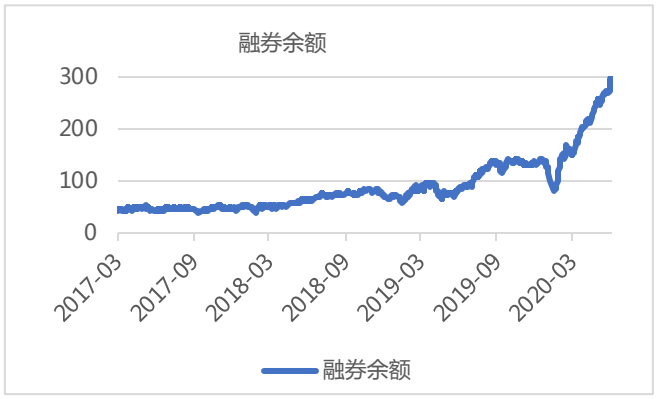
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 14 (当日融资净买入额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 15 (融券余额，亿元)

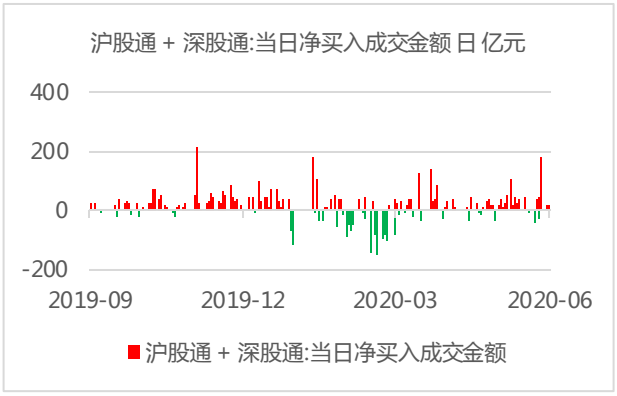


资料来源：Wind，东海证券研究所

4.2.沪港通、深港通

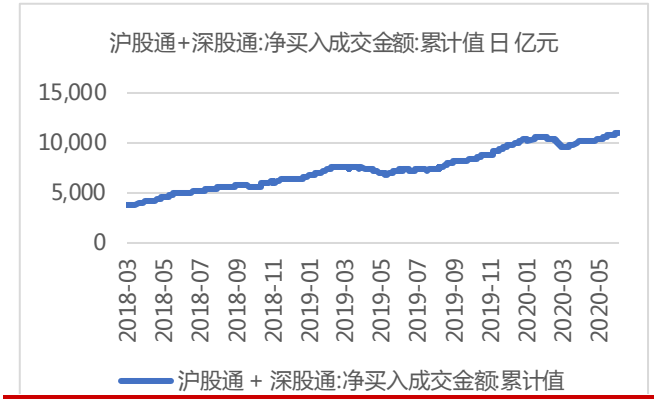
6 月 30 日，港股通当日净买入成交 52.19 亿港元，其中买入成交 167.95 亿港元，卖出成交 115.76 亿港元，累计净买入成交 13582.92 亿港元。

图 16 (沪股通深股通当日净买入成交金额，亿元)



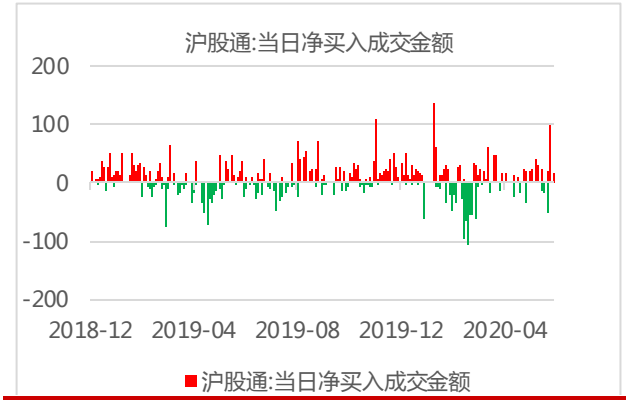
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 17 (沪股通、深股通净买入成交金额累计，亿元)



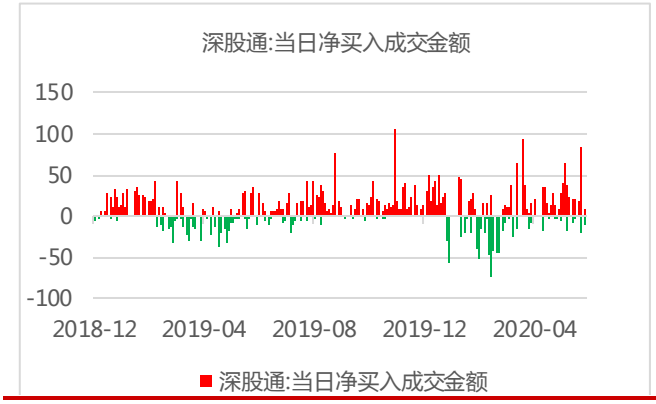
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 18 (沪股通当日净买入金额，亿元)



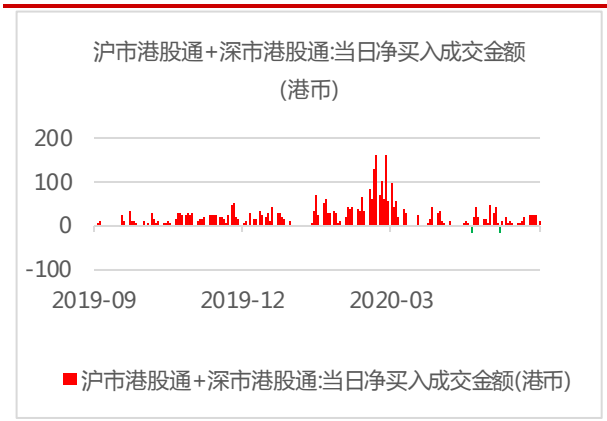
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 19 (深股通当日净买入额，亿元)



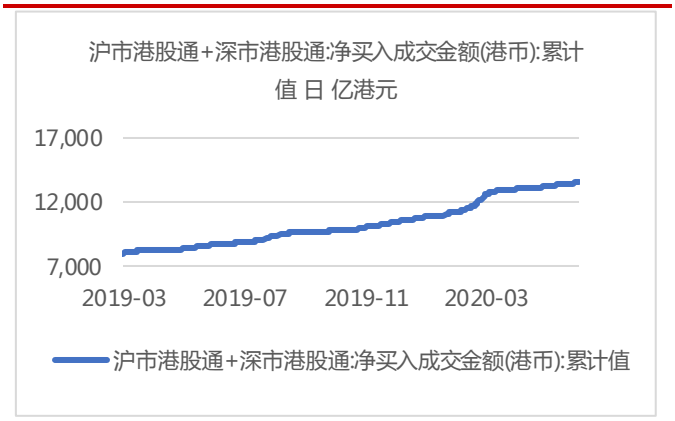
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 20 (港股通沪市、深市当日净买入金额，亿元)



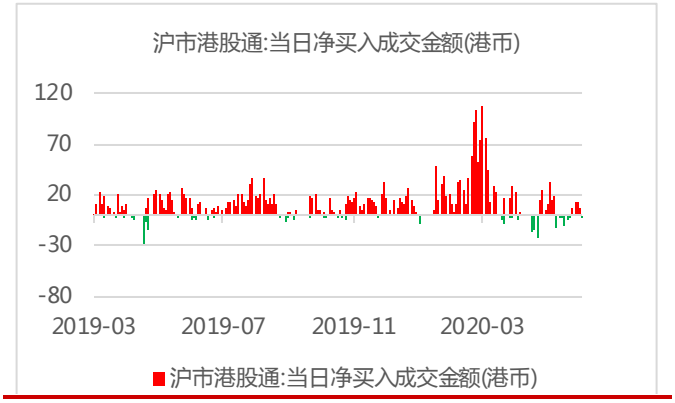
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 21 (港股通沪市、深市累计净买入金额，亿元)



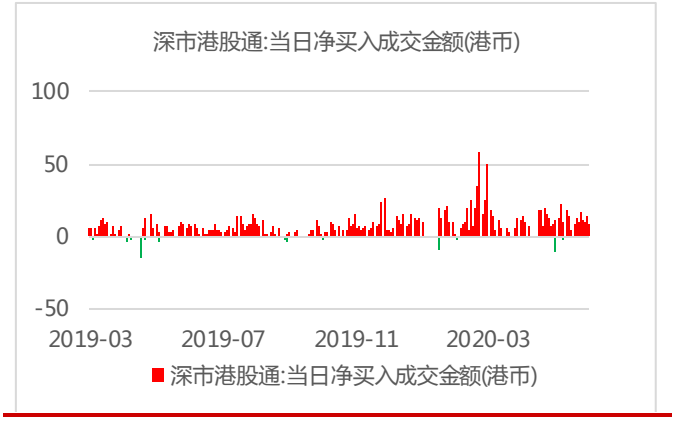
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 22 (港股通沪市当日净买入金额，亿元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 23 (港股通深市当日净买入额，亿元)



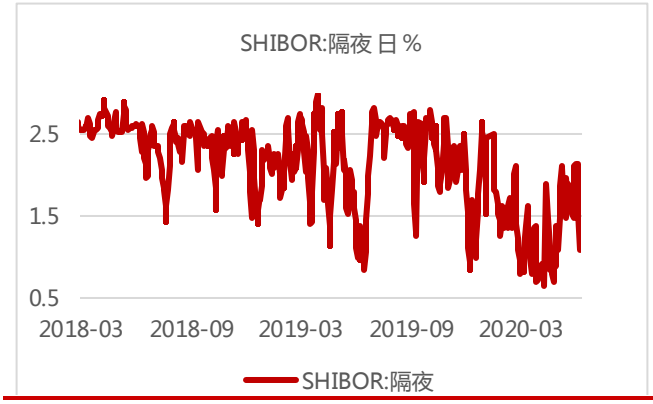
资料来源：Wind，东海证券研究所

5.利率情况

5.1.SHIBOR 利率

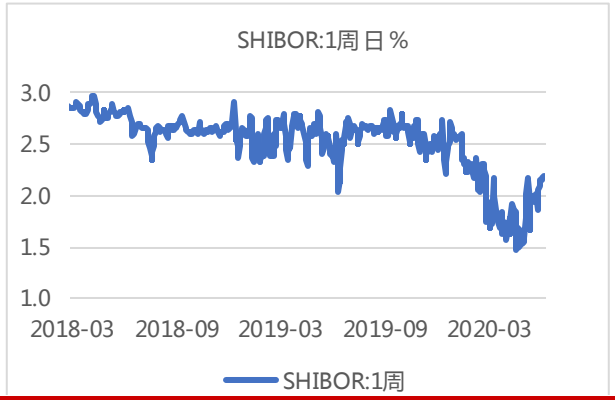
7 月 1 日，上海银行间同业拆放利率 SHIBOR 隔夜利率为 1.9670%，上涨 18.20BP，SHIBOR 一周为 2.0950%，下跌 13.30BP。

图 24 (SHIBOR：隔夜)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 25 (SHIBOR：一周)

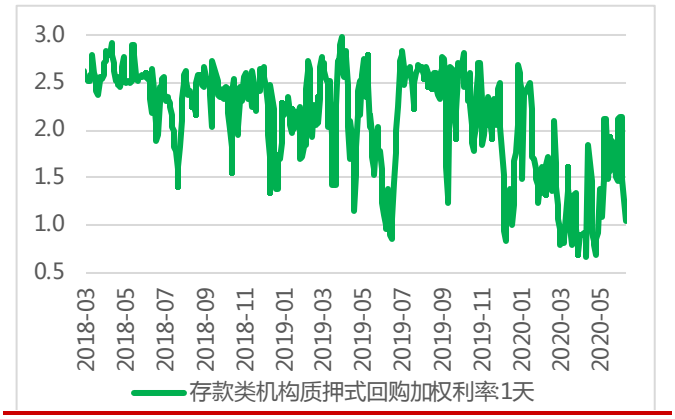


资料来源：Wind，东海证券研究所

5.2.存款类机构质押式回购加权利率

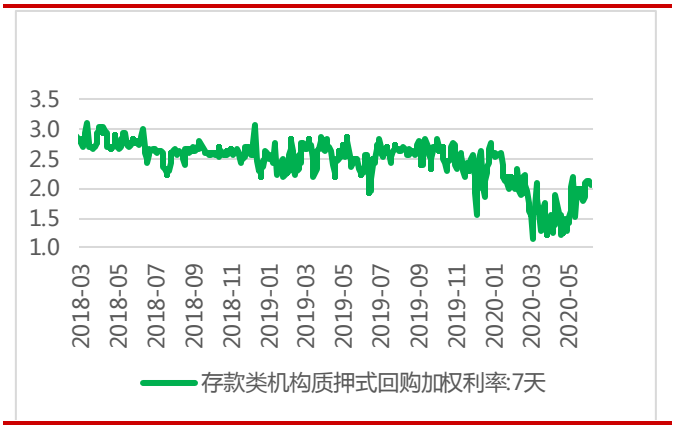
存款类机构质押式回购加权利率隔夜为 1.9638%，上涨 13.40BP，一周为 2.0254%，下跌 27.59BP。

图 26 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 27 (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 2.8456%，上涨 2.26BP。

图 28 (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 29 (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

7 月 1 日，道琼斯工业平均指数报收 25734.97 点，下跌 0.30%；标普 500 指数报收 3115.86 点，上涨 0.50%；纳斯达克指数报收 10154.63 点，上涨 0.95%。欧洲股市，法国 CAC 指数报收 4926.94 点，下跌 0.18%；德国 DAX 指数报收 12260.57 点，下跌 0.41%；英国富时 100 指数报收 6157.96 点，下跌 0.19%。亚太市场方面，日经指数报收 22121.73 点，下跌 0.75%。

图 30 (美国道琼斯工业平均指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 31 (美国标准普尔 500 指数)



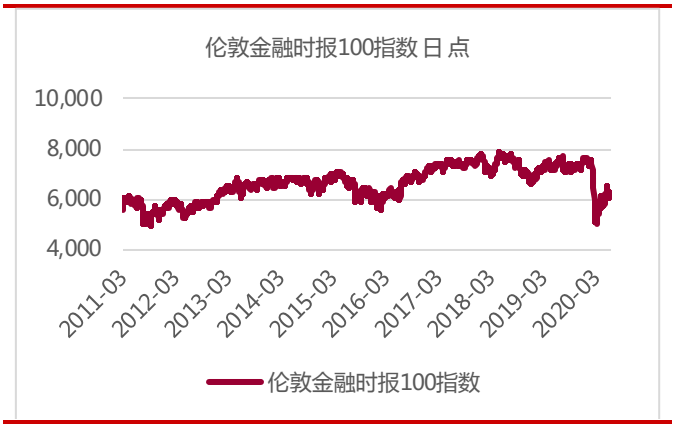
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 32 (美国纳斯达克综合指数)



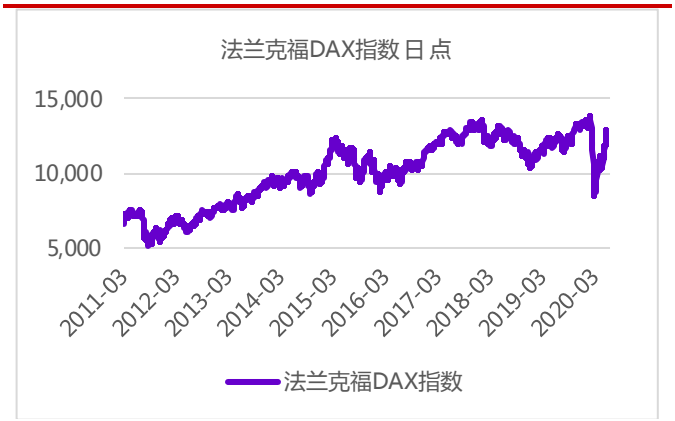
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 33 (伦敦金融时报 100 指数)



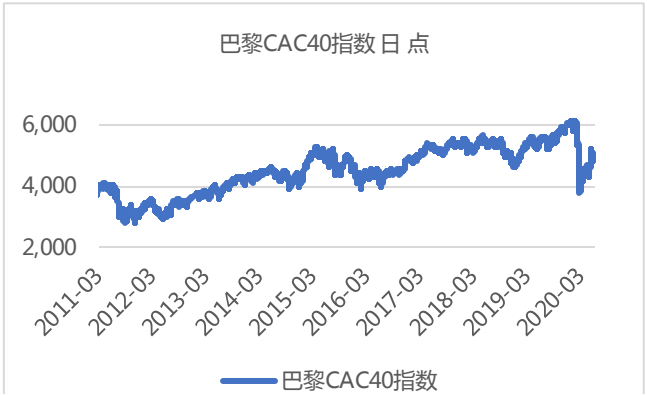
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 34 (法国法兰克福 DAX 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 35 (巴黎 CACA40 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 36 (恒生指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 37 (东京日经 225 指数)



资料来源：Wind，东海证券研究所

6.2.汇率

7 月 1 日，美元指数下跌 0.23%，至 97.1622。欧元兑美元上涨 0.17%，至 1.1253。美元兑日元下跌 0.44%，至 107.4600。英镑兑美元上涨 0.60%，至 1.2476。人民币兑美元即期汇率报收 7.0611，升值 0.18%。离岸人民币兑美元即期汇率报收 7.0675，升值 0.05%。人民币兑美元中间价报收 7.0710，升值 0.12%。

图 38 (美元指数，1973 年=100)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 39 (美元兑人民币：中间价)



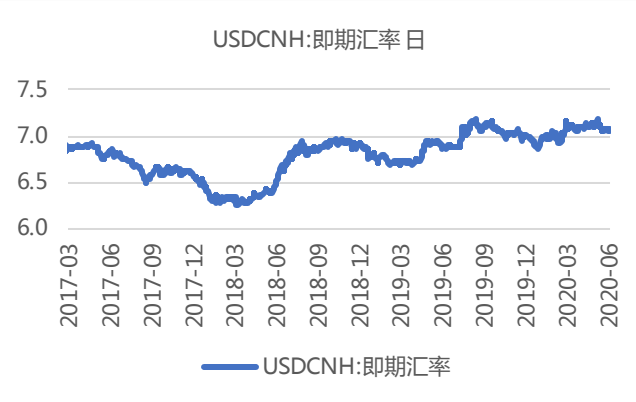
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 40 (美元兑人民币：即期汇率)



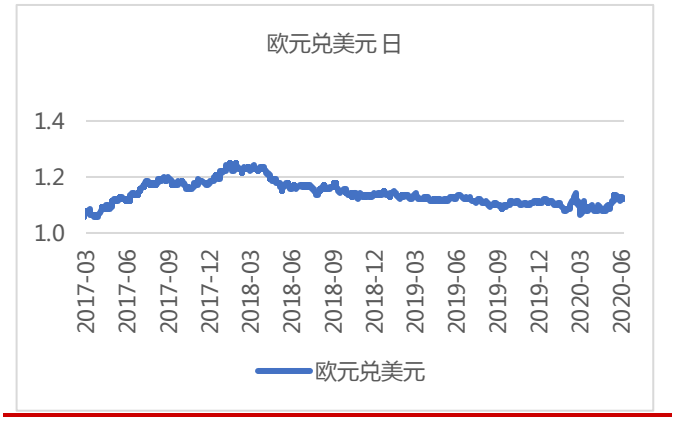
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 41 (美元兑人民币 USDCNH:即期汇率)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 42 (欧元兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 43 (英镑兑美元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 44 (美元兑日元)



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 45 (美元兑港币)

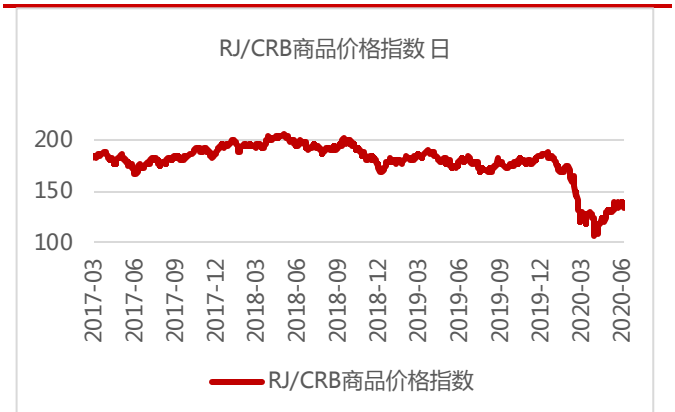


资料来源：Wind，东海证券研究所

6.3.大宗商品

7 月 1 日，COMEX 黄金期货下跌 1.05%，报收 1779.30 美元/盎司。WTI 原油期货下跌 0.28%，报收 39.71 美元/桶。布伦特原油期货上涨 1.10%，报收 42.09 美元/桶。COMEX 铜期货上涨 1.08%，报收 2.7590 美元/磅。LME 铜 3 个月期货上涨 0.28%，报收 6056 美元/吨。

图 46 (CRB 现货指数)



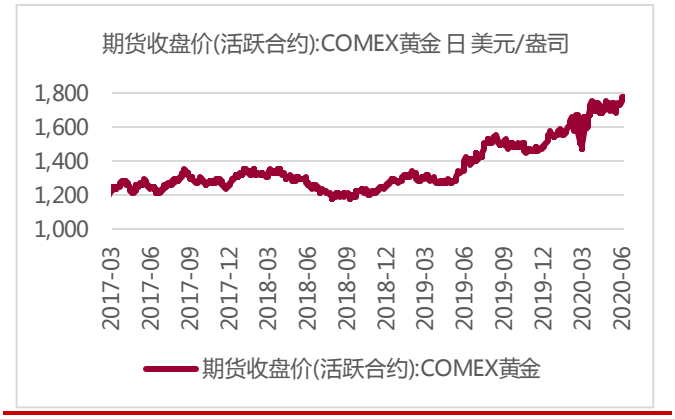
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 47 (波罗的海干散货指数)



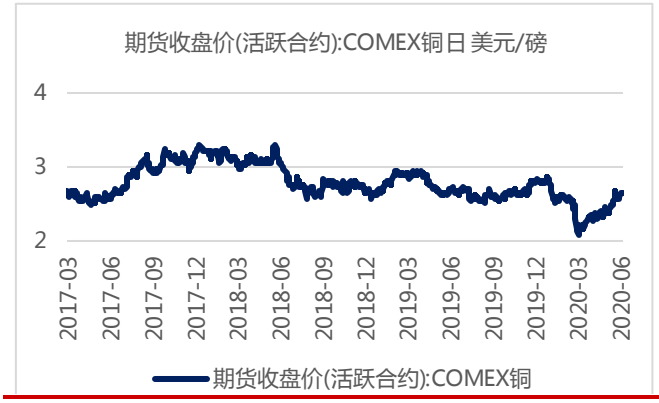
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 48 (COMEX 黄金期货)



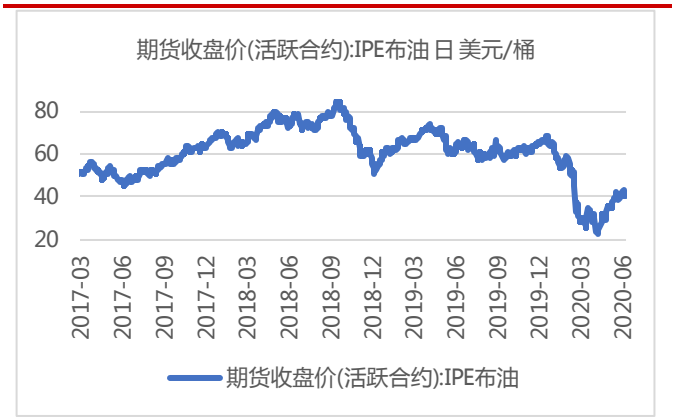
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 49 (COMEX 铜期货收盘价，美元/磅)



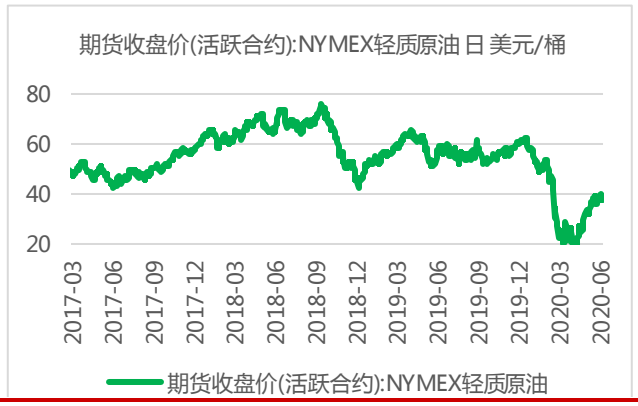
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 50 (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 51 (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：

刘思佳：东海证券研究所宏观策略分析师，三年证券研究研究经验。

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