

2010 年 12 月 11 日

机械行业周报（12.04-12.10）

热点切换，关注高铁概念

上周回顾：

■ 上周在通货膨胀压力加大，加息预期强烈的背景下，市场延续了上两周震荡盘整的格局，5 个交易日仅上涨 3.82 点，涨幅 0.12%。建筑建材以 2.47% 的涨幅领涨大盘。外围市场持续量化宽松政策下，有色金属子行业仍然保持较强上涨势头，获得 1.76% 的周涨幅。机械设备经过前期调整，上周也微弱上扬，涨幅 0.63%，但振幅较大，超过 5%。受国家价格调控政策影响，前期高歌猛进的农产品价格有所回调，农林牧渔板块持续调整，下跌 3.88 个百分点，成为跌幅最深的板块。

■ 上周机械结束了前一周的调整，呈现振荡盘整格局，获得 0.63% 的微弱涨幅。各子板块分化明显，跟高端装备制造关系较为密切的金属制品和专用设备制造子板块涨幅居前，金属制品板块上涨 6.27%，专用设备板块上涨 2.19%。普通设备板块微涨，电气设备和仪器仪表出现下跌，其中仪器仪表下跌 2.22%，跌幅最大。

下周展望：

■ 继上周中国南车研发的新一代高速列车 CRH380A 在京沪线先导段试运行创下 486.1 公里/小时，刷新全球最新纪录后，国务院副总理张德江在第七届世界高速铁路大会上表示，政府已将高速铁路作为优先发展的战略性新兴产业，今后会加大投入力度。以中国南车、中国北车为代表的高速铁路概念股闻风启动，后市仍然值得关注。

■ 高铁发展不仅利好机车及零配件设备商，高速铁路建设也会带动对工程机械等大型建筑装备的需求。刚刚公布的 11 月份经济数据显示，我国城镇固定资产投资保持较高增速，且国有及国有控股投资增速小于城镇固定资产投资整体增速，显示地方及民间投资增长更快，经济正朝着更加健康的方向发展。房地产投资需求更是大幅超越固定投资整体增速，增长 36.5%，也支撑了工程机械板块继续走强。

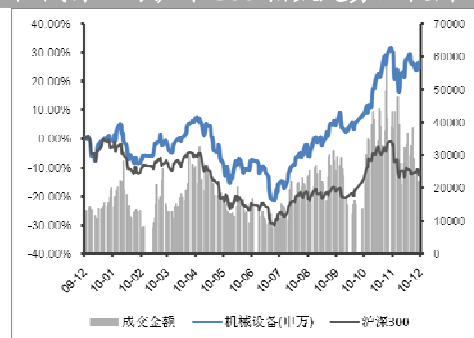
■ 上周五机械仪表、采掘业、信息技术、金属矿产以及石油化工板块资金净流入均超过 10 亿元，居沪深两市前列。其中机械仪表板块资金净流入达 17.81 亿元，居两市之首，N 日发上市首日涨幅 31.49%。大量资金的涌入可能带动仪器仪表板块走出一波反弹行情，上周超跌个股值得关注。

风险提示：上调存款准备金率后，加息预期有所缓解但并不排除年内加息的可能。

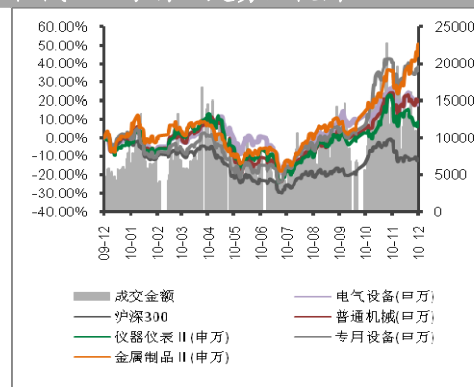
关注个股：金风科技、众合机电

分析师	黄海方
执业证书编号	S0600209060100
联系电话	0512-62938651
邮箱	huanghf@gsjq.com.cn
研究助理	高人元
执业证书编号	S0600110100007
联系电话	0512-62938641
邮箱	gaory@gsjq.com.cn
联系人	李雅娜
联系电话	021-63122950
邮箱	liyn@gsjq.com.cn

机械行业与沪深 300 指数走势比较图



机械二级子行业走势比较图



近期相关报告

2010 年 12 月 06 日
《机械行业周报》

2010 年 12 月 04 日
《东吴证券苏州上市公司周报》

目录

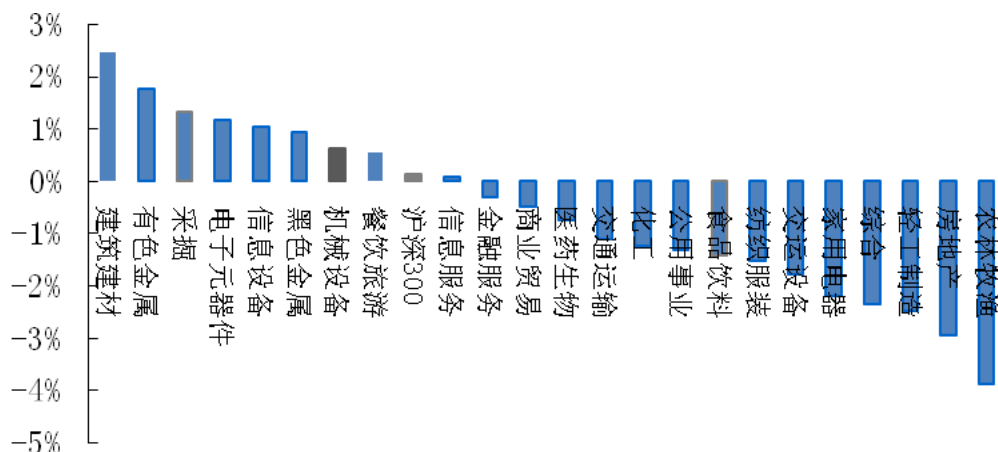
1. 上周行业及个股表现	3
1.1. 上周行业表现	3
1.2. 上周个股表现	4
2. 下周视点	5
2.1. 关注机械板块中的高铁概念个股	5
2.2. 工程机械景气度持续高涨	6
2.3. 仪器仪表板块可能掉头向上	6
3. 上周宏观要闻	6
3.1. 我国明年将实施积极财政政策和稳健货币政策	6
3.2. 第六次上调准备金率，又一只靴子落地	7
3.3. 11 月份CPI创 28 个月新高，同比上涨 5.1%	7
4. 上周行业动态	7
4.1. 发改委公布第四批节能汽车推广目录	7
4.2. 光伏行业再掀扩产狂潮	8
4.3. 高铁被纳入优先发展战略新兴产业	9
4.4. 高端装备“十二五”规划将出台	9
5. 上周公司动态	10
5.1. 中国南车创造“极限速度”	10
5.2. 华仪电气非公开增发股票申请获通过	10
5.3. 金风科技重大合同中标	10
5.4. 二重重装定向增发获股东大会通过	11
5.5. 中国北车 10 亿元揽入沈车	11
5.6. 中能电气推出股权激励计划	11

1. 上周行业及个股表现

1.1. 上周行业表现

上周在通货膨胀压力加大，加息预期强烈的背景下，市场延续了上两周震荡盘整的格局，5个交易日仅上涨3.82点，涨幅0.12%。建筑建材以2.47%的涨幅领涨大盘。外围市场持续量化宽松政策下，有色金属子行业仍然保持较强上涨势头，获得1.76%的周涨幅。机械设备经过前期调整，上周也微弱上扬，涨幅0.63%，但振幅较大，超过5%。受国家价格调控政策影响，前期高歌猛进的农产品价格有所回调，农林牧渔板块持续调整，下跌3.88个百分点，成为跌幅最深的板块。

图 1：上周机械行业小幅跑赢大盘



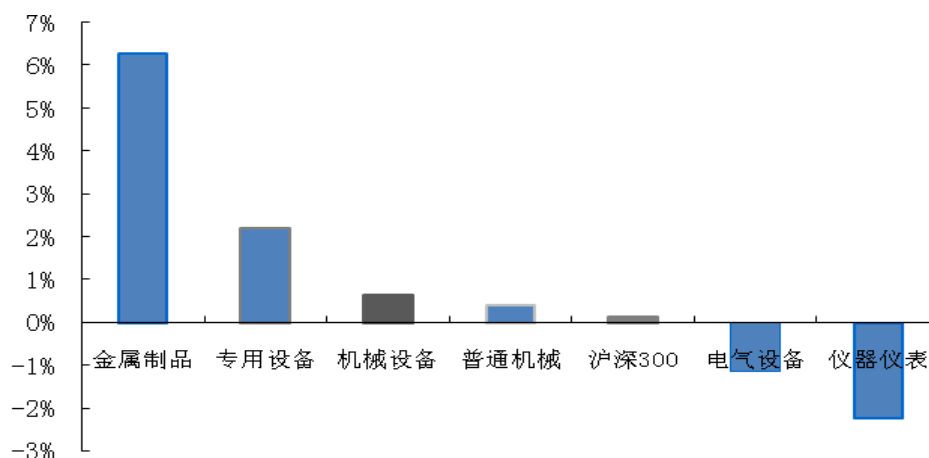
资料来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

上周机械结束了前一周的调整，呈现震荡盘整格局，获得0.63%的微弱涨幅。各子板块分化明显，跟高端装备制造关系较为密切的金属制品和专用设备制造子板块涨幅居前，金属制品板块上涨6.27%，专用设备板块上涨2.19%。普通设备板块微涨，电气设备和仪器仪表出现下跌，其中仪器仪表下跌2.22%，跌幅最大。

受近期订单剧增利好，精功科技上周上涨24.12%，成为机械板块涨幅最大的个股。“十二五”将迎来水电行业发展的黄金时期，A股上市公司中唯一一家纯粹生产水电设备的上市公司浙富股份近期持续表现强劲，上周涨幅也达到11.09%。高铁被纳入优先发展型战略新兴产业的消息带动高铁概念股走势强劲，中国南车、中国北车涨势强劲，参与高铁业务的晋亿实业、鼎汉技术也

跻身涨幅前十。

图 2：金属制品子行业遥遥领先



资料来源：Wind 资讯，东吴证券研究所

1.2. 上周个股表现

表 1：上周涨幅前 10 个股

股票名称	周涨幅 (%)	相对行业涨幅 (%)	相对大盘涨幅 (%)	PE	PB
精功科技	24.12	23.49	24.00	297.37	19.49
山推股份	15.56	14.93	15.44	16.02	4.13
中集集团	12.47	11.84	12.35	24.41	4.31
杰瑞股份	11.88	11.25	11.76	65.30	48.91
浙富股份	11.09	10.46	10.97	62.61	8.22
鼎汉技术	10.96	10.33	10.84	68.89	6.23
深圳惠程	10.51	9.88	10.39	138.97	21.74
晋亿实业	9.97	9.34	9.85	45.97	6.04
秦川发展	9.72	9.09	9.60	45.70	5.28
盛运股份	9.60	8.97	9.48	64.12	13.35

资料来源：WIND 资讯，东吴证券研究所

表 2：上周跌幅前 10 个股

股票名称	周涨幅 (%)	相对行业涨幅 (%)	相对大盘涨幅 (%)	PE	PB
自仪股份	-10.72	-11.35	-10.84	4135.14	32.09
万家乐	-10.71	-11.34	-10.83	25.20	8.78
方正电机	-10.56	-11.19	-10.68	157.10	8.32
中超电缆	-9.78	-10.41	-9.90	64.39	18.36
天广消防	-9.22	-9.85	-9.34	98.52	24.60

中科英华	-8.23	-8.86	-8.35	651.09	7.30
平高电气	-8.19	-8.82	-8.31	1906.28	4.34
大橡塑	-8.04	-8.67	-8.16	23169.51	6.11
东安动力	-7.79	-8.42	-7.91	24.95	2.73
大冷股份	-7.45	-8.08	-7.57	42.17	2.37

资料来源：WIND 资讯，东吴证券研究所

表 3：上周换手率前 10 个股

股票名称	换手率	涨跌幅	PE	PB
中超电缆	80.91	-9.78	64.39	18.36
东睦股份	57.19	7.44	53.69	4.50
华东数控	55.05	7.61	58.24	11.57
经纬纺机	44.94	8.36	42.74	2.67
天广消防	43.56	-9.22	98.52	24.60
鼎汉技术	41.55	10.96	68.89	6.23
川润股份	38.93	2.26	59.84	7.28
天汽模	37.43	-6.72	55.44	13.28
精功科技	34.75	24.12	297.37	19.49
先河环保	32.83	3.87	106.79	27.57

资料来源：WIND 资讯，东吴证券研究所

2. 下周视点

2.1. 关注机械板块中的高铁概念个股

继上周中国南车研发的新一代高速列车 CRH380A 在京沪线先导段试运行创下 486.1 公里/小时，刷新全球最新纪录后，国务院副总理张德江在第七届世界高速铁路大会上表示，政府已将高速铁路作为优先发展的战略性新兴产业，今后会加大投入力度。以中国南车、中国北车为代表的高速铁路概念股闻风启动，后市仍然值得关注。参与机车零部件环节的南方汇通（000920）、北方创业（600967）、湘电股份（600416）、晋西车轴（600495）、西北轴承（000595）、天马股份（002122）、中航重工（600765）、龙溪股份（600592）、太钢不锈（000825）、太原重工（600169）等公司将会从高铁建设中长期受益；信息电子设备环节类主要上市公司有华东数控（002248）、沈阳机床（000410）、秦川发展（000837）、东力传动（002164）、晋亿实业（601002）、时代科技（000611）、时代新材（600458）、辉煌科技（002296）、远望谷（002161）发展空间也非常值得期待。

2.2. 工程机械景气度持续高涨

高铁发展不仅利好机车及零部件设备商，高速铁路建设也会带动对工程机械等大型建筑装备的需求。刚刚公布的 11 月份经济数据显示 1-11 月份，城镇固定资产投资 210698 亿元，同比增长 24.9%，比 1-10 月份加快 0.5 个百分点。其中，国有及国有控股投资 87520 亿元，增长 19.0%；房地产开发投资 42697 亿元，增长 36.5%。截止目前，我国城镇固定资产投资保持较高增速，且国有及国有控股投资增速小于城镇固定资产投资整体增速，显示地方及民间投资增长更快，经济正朝着更加健康的方向发展。自调控以来一直引发工程机械需求下降担忧的房地产投资需求更是大幅超越固定投资整体增速，增长 36.5%，也支撑了工程机械板块继续走强。

2.3. 仪器仪表板块可能掉头向上

上周仪器仪表板块是表现最差的一个子板块，下跌 2.22%，但证券之星快赢数据显示，上周五沪市资金净流入共 49.2 亿元，其中主力资金净流入 42.7 亿元，游资净流入 6.5 亿元；深市资金净流入 53.8 亿元，其中主力资金净流入 39.5 亿元，游资净流入 14.3 亿元。机械仪表、采掘业、信息技术、金属矿产以及石油化工板块资金净流入均超过 10 亿元，居沪深两市前列。其中机械仪表板块资金净流入达 17.81 亿元，居两市之首，N 日发上市首日涨幅 31.49%。大量资金的涌入可能带动仪器仪表板块走出一波反弹行情，上周超跌个股值得关注。

3. 上周宏观要闻

3.1. 我国明年将实施积极财政政策和稳健货币政策

中共中央政治局 12 月 3 日召开会议，胡锦涛总书记发表重要讲话，强调明年经济工作一是要切实加强和改善宏观调控，更加积极稳妥地处理好稳定经济增长、调整经济结构、管理通货膨胀预期的关系。二是要切实加强农业农村工作，加强农村基础设施建设，加强现代农业建设，加快转变农业发展方式，大力发展高产、优质、高效、生态、安全农业。三是要切实加快经济结构调整步伐，优化需求结构，增强消费对经济发展的拉动作用，优化产业结构，扎实发展战略性新兴产业，强化节能减排和应对气候变化工作，继续实施区域发展总体战略，落实主体功能区规划，积极稳妥推进城镇化。四是要切实推进重点领域和关键环节改

革,加强改革的顶层设计和总体规划,明确优先顺序和重点任务。五是要切实提高开放型经济水平,推动“引进来”和“走出去”相互协调,增强应对外部环境变化能力,加强国际协调,积极参与全球经济治理。六是要切实改善民生和加强社会管理,坚持更加积极的就业政策,扩大社会保险覆盖面,扎实推进医药卫生体制改革,加快保障性住房建设,加强房地产市场调控,抓好灾后恢复重建工作,加强和创新社会管理,确保社会和谐稳定。

3.2. 第六次上调准备金率，又一只靴子落地

央行公布从 2010 年 12 月 20 日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点,可冻结银行资金约 3500 亿元。这是央行年内第六次上调存款准备金率,大型银行存款准备金率高达 18.5%,创历史最高。此前最高点出现在 2008 年 6 月,存款准备金率为 17.5%。而 11 月经济数据将于今日公布,市场普遍预期 CPI 增幅接近 5%。央行选在这一时限的前一日再次上调存款准备金率,依旧是为了控制通胀。

3.3. 11 月份 CPI 创 28 个月新高，同比上涨 5.1%

统计局 11 日公布的数据显示,11 月份居民消费价格同比上涨 5.1%,涨幅创 28 个月新高。11 月份,规模以上工业增加值同比增长 13.3%,比 10 月份加快 0.2 个百分点;1-11 月份,规模以上工业增加值同比增长 15.8%,比 1-10 月份回落 0.3 个百分点。1-11 月份,城镇固定资产投资 210698 亿元,同比增长 24.9%,比 1-10 月份加快 0.5 个百分点。其中,国有及国有控股投资 87520 亿元,增长 19.0%;房地产开发投资 42697 亿元,增长 36.5%。11 月份,社会消费品零售总额 13911 亿元,同比增长 18.7%,比 10 月份加快 0.1 个百分点。1-11 月份,社会消费品零售总额 139224 亿元,同比增长 18.4%,比 1-10 月份加快 0.1 个百分点。11 月份,工业品出厂价格同比上涨 6.1%。

4. 上周行业动态

4.1. 发改委公布第四批节能汽车推广目录

国家发改委 3 日公布第四批“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录。目录显示,北京现代汽车有限公司、长城汽车股份有限公司、重庆长安汽车股份有限公司、重庆力帆乘用车有限公司、东风汽车公司等多家公司入选。

今年9月28日，国家发改委、工信部会同财政部联合发布了“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录（第三批），有上海通用、北京现代、比亚迪、长城汽车等17家单位68款节能汽车入选其中。

据了解，前三批目录共发布了相关车型达到200款，其中自主品牌占据93款，而合资品牌占据107款。在全部合资品牌中，上海通用是表现最为抢眼的一家，达到20款，几乎占到1.6L及以下全部产品的一半，成为最大获益者。其中，尤其值得称道的是新君威1.6T的出现，成为第一款杀入“节能目录”的中高级车型。

4.2. 光伏行业再掀扩产狂潮

江苏宏宝、横店东磁、航天机电、东方日升、奥克股份等一批上市公司纷纷加码或者上马晶体硅片和太阳能电池项目，投资额动辄近十亿乃至几十亿。东方日升拟投资8.3亿元建设“年产300MW 太阳能电池生产线技术改造项目”，使公司年产能由150MW扩至450MW项目建设期12个月。航天机电称，在已建成的150MW电池片生产线基础上，拟投资新建“200MW 高效太阳能电池生产线技术改造项目”，项目分两步实施，2011年底建成200MW太阳能电池生产线，2012年底完成技术升级，总投资达11.98亿元。横店东磁宣布，再度斥资14.5亿元扩张多晶硅片和电池片产能。一是拟在河南杞县光伏工业功能区投资3.53亿元建设100MW太阳能多晶硅片及13万只坩锅项目，2012年6月建成投产；二是拟在横店建设年产500MW大规格晶体硅太阳能电池片及250MW组件项目，总投资10.97亿元，2012年7月建成投产。江苏宏宝拟出资9275万元与其他公司一起设立1.75亿元规模的合资公司，投资建设300MW太阳能晶体硅片及100MW组件项目，于2011年10月建成并投入试生产。

根据公开披露的信息，无锡尚德、江西赛维、江苏阿特斯、天威英利、天合光能、保利协鑫、晶澳太阳能这些大腕儿们的2011年，也将是一个大幅增长年。从硅片产能看，保利协鑫2011年产能将达到3.5GW，同比增长75%；江西赛维硅片产能将达到2.6GW同比增长13%；浙江昱辉将达到1.8GW，同比增长50%；江苏林洋将达到570MW，同比增长43%。而天威英利的全产业链产能将达1.7GW，同比增70%。从最下游的电池片和组件看。无锡尚德2011年组件产能将达到1.8GW，同比增29%；

江苏阿特斯电池产能达 1.3GW，同比增 63%；天合光能组件产能将达 1.5GW，同比增 58%；晶澳太阳能电池产能将达 1.8GW，同比增 33%；浙江昱辉组件产能将达 600MW，同比增 60%。

4.3. 高铁被纳入优先发展战略新兴产业

12 月 7 日，国务院副总理张德江在第七届世界高速铁路大会上表示，政府已将高速铁路作为优先发展的战略性新兴产业，今后将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度。

中国是世界高速铁路发展最快的国家，目前投运里程和在建里程全球最长。截至 11 月底已投运里程达 7531 公里，在建里程 10000 公里以上。计划到 2012 年中国将建成 42 条高速铁路客运专线，高铁总里程将超过 1.3 万公里；到 2020 年将达到 1.6 万公里以上。

据测算，未来三年中国将投资 9000 亿元，建成 9200 公里高铁。在当日会议现场，阿尔斯通和中国铁道部签署了一份长期战略合作协议。阿尔斯通与铁道部将在既有动车组和电力机车的合作基础上，拓展新合作，包括城际车辆、高速列车、机车等车辆以及城际列车、高铁信号系统的合作。届时，阿尔斯通将联手中国北车集团研发适合中国市场以及国际市场需求的铁路设备及解决方案。

同时，中国南车集团有关人士透露，中国研制的高速铁路试验车将于明年进行速度试验，力争打破此前法国试验列车创造的时速 574.8 公里的纪录。

据介绍，高速铁路不仅是高新技术的集成，而且产业链很长，能够带动相关产业结构优化升级。据统计测算，2010 年全国铁路计划投资 1000 亿元采购高速列车等机车车辆装备，最高可对相关产业产生 1 万亿元的拉动效应。

4.4. 高端装备“十二五”规划将出台

高端装备“十二五”规划正在积极制定中，有望在 2011 年一季度出台。据参与起草高端装备“十二五”规划的权威人士向上海证券报透露，高端装备“十二五”规划主要分为五个部分：航空、航天、高速铁路、海洋工程、智能装备。围绕新兴战略产业发展目标，在高端装备业方面加强创新、提升产业集中度，打造、培育行业的龙头企业，并加强产业集聚地的建设。据悉，到 2020

年，我国高端装备制造业销售产值将占装备制造业销售产值的30%以上，国内市场满足率超过25%。

而在高端装备制造这一分支产业中，航空装备产业被列为首位，其次分别是高速铁路、海洋工程、智能装备。航空、航天方面的上市公司有航空动力、中国卫星等；高速铁路方面有中国南车、中国北车等；海洋工程方面有中海油服、海油工程等；智能装备方面有远望谷、合康变频等。

5. 上周公司动态

5.1. 中国南车创造“极限速度”

京沪高铁枣庄至蚌埠先导段联调联试和综合试验中，由中国南车研制的 CRH380A 新一代高速动车组最高运行时速达到486.1公里。这是继9月28日沪杭高铁试运行创下时速416.6公里后，中国高铁再次刷新世界铁路运营试验最高速度。

担当试验运行任务的是由中国南车自主研发的国产“和谐号”CRH380A 新一代高速动车组。该车是世界上运营速度最快、科技含量最高的高速列车，目前已知沪杭高铁批量投入使用。

5.2. 华仪电气非公开增发股票申请获通过

华仪电气拟以不低于12.30元/股，向包括控股股东华仪电器集团在内的不超过10名特定对象发行不超过7800万股的申请获得证监会通过。华仪集团承诺认购不超过本次非公开发行股份总数的15%且不少于10%。增发项目包括风力发电和智能电网两个方向共5个项目。风力发电项目有3兆瓦风力发电机组高技术产业化项目、上海华仪风电技术研究院项目、风电一体化服务项目，智能电网项目包括充气类高压开关设备生产线技术改造项目和智能配电设备研发及产业化建设项目。

5.3. 金风科技重大合同中标

表 4: 金风科技重大合同中标通知

中标项目名称	中标数量	中标金额（亿）	交货期
张家口坝上风电基地塞北西山风电场	34 台/套	1.96	不详
张家口坝上风电基地张北油篓沟元山子风电场	34 台/套	1.97	2011
张家口坝上风电基地张北大囫圇风电场	40 台/套	4.60	不详

张家口坝上风电基地康保牧场二期风电场	66 台/套	3.81	2012
张家口坝上风电基地沽源黄盖淖风电场	133 台/套	7.68	2012
新疆哈密风电基地烟墩第一风电场	80 台/套	9.20	2011
新疆哈密风电基地烟墩第三风电场	80 台/套	9.21	2011
新疆哈密风电基地烟墩第五风电场	80 台/套	9.29	2011
新疆哈密风电基地苦水第四风电场	80 台/套	9.29	2011

资料来源：WIND 资讯，东吴证券研究所

5.4. 二重重装定向增发获股东大会通过

二重重装非公开发行方案昨获股东大会高票通过。公司将向包括控股股东中国二重在内的不超过十名特定对象非公开发行 A 股股票不超过 4 亿股，募集资金总额不超过 50.7188 亿元，用于大型铸锻件产品节能环保生产技术改造项目、第三代核电锻件自主化、批量化生产配套技术改造项目、重大技术装备出海口基地一期建设项目和重大技术装备出海口基地二期建设项目等四个项目。

二重重装控股股东中国二重承诺，拟认购非公开发行股票的金額不少于 10 亿元、不超过 25 亿元，且认购的股份将锁定 36 个月。目前，二重重装的非公开发行方案已获国务院国资委的原则同意。

5.5. 中国北车 10 亿元揽入沈车

中国北车以 10 亿元向控股股东中国北车集团收购其下属沈阳机车车辆有限责任公司 100% 股权。截至 2010 年 9 月 30 日，沈车公司前三季度净利润共 5232 万元；而中国北车前三季度净利润 12.81 亿元。此项收购能有效避免北车集团与公司在货车业务的同业竞争，减少关联交易。

公司同时公告，与北车集团共同出资设立中国北车财务有限公司。财务公司注册资本为 12 亿元，其中中国北车拟以现金出资 10 亿元，占财务公司注册资本的 83.33%；北车集团拟以现金出资 2 亿元，占财务公司注册资本的 16.67%。

5.6. 中能电气推出股权激励计划

中能电气披露了股票期权激励计划（草案），公司拟向 51 名激励对象授予 215 万份股票期权，其中首次授予 194 万份，预留 21 万份，行权价格为 37.49 元，这也是公司股票此前一个交易日的收盘价。

其中，财务总监余良挺获授 10 万股，营销总监陈骏斌、总工程师汪童志均获授 20 万股，其他核心业务骨干 48 人共获授 144 万股。

该计划有效期为自股票期权授权日起四年，激励对象可在授权日起 12 个月后的三年内按 30%、30%、40%的比例分期行权。公司设立的业绩条件是，第一个行权期上一年度较 2009 年度的净利润增长率不低于 20%；净资产收益率不低于 10%；第二个行权期上一年度较 2009 年度的净利润增长率不低于 60%；净资产收益率不低于 10%；第三个行权期上一年度较 2009 年度的净利润增长率不低于 90%；净资产收益率不低于 10%。

免责声明

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

行业投资评级：

买入：行业股票指数在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 10%以上；

增持：行业股票指数在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 5% ~ 10%；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内表现介于沪深 300 指数-5% ~ +5%之间；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

股票投资评级：

买入：股票价格在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 20%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 5% ~ 20%；

中性：股票价格在未来 6 个月内表现介于沪深 300 指数-5% ~ +5%之间；

减持：股票价格在未来 6 个月内表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区翠园路 181 号
邮政编码：215028
传真：（0512）62938663
公司网址：<http://www.dwjq.com.cn>