

重点行业观察

电力设备与新能源行业：拜登签署行政命令，美国新能源车渗透率迎快速增长

拜登签署行政命令，2030年销售的所有新乘用车和轻型卡车中，50%应为零排放汽车。虽然这一行政命令不具备法律上的强制效力，但是与此前参议院财经委的税收抵免提案遥相呼应，再度展现了美国政府对于新能源车市场的重视与远期规划，未来有望推出一系列支持政策，提振新能源车的发展。

按照现有政策规定，美国纳税人新购置的符合条件的插电式混合动力汽车及纯电动汽车，可享受税收返还方式的补贴。具体补贴金额为：车辆动力电池容量5kwh补贴2,500美元/车，大于5kwh的部分，补贴417美元/kwh，上限为7500美元/车。但当车企的新能源车累计销量突破20万辆后，将触发补贴退坡机制：在达到20万辆之后接下来的第一、二个季度补贴减半，第三、四个季度再减半，之后不再享受任何补贴。

5月26日，美国参议院参议院财经委14:14平票通过新的补贴提案，提案取消了此前20万台的销量限制，同时将单车抵免上限由7500美元提升至10000美元，由工会成员企业生产的电动车，限额提升至12500美元。税收减免优惠将在渗透率超过50%以后，在三年内逐步取消。该项法案还需得到参议院和众议院批准，并由总统签字后才能够生效。

2020年美国新能源车销量合计为32.25万辆，新能源车渗透率仅为2.22%，相较于中国和欧洲市场渗透率提升都具备显著空间。我们认为，如果参议院的政策能够获得通过的话，美国市场未来两年有望复制欧洲市场2020年的超高增速，实现新能源车渗透率的快速增长。

(分析师：王帅，执业证书编号：S0110520090004，研究助理：余静文)

电子行业：欣旺达汽车动力电池进展迅速，拟投南昌基地200亿元

事件：欣旺达8月9日晚上公布半年报。

点评：2021年半年度收入156.82亿元，同比增长36.25%；归母净利润6.17亿元，同比增长10391.43%；其中手机数码类锂离子电池模组业务仍然持续增长，实现收入93.95亿元，同比增长42.50%；笔记本电脑电池业务收入2021年上半年实现21.87亿元，较2020年上半年增长了29.30%。

净利润大增是因为去年上半年基数太低，去年上半年净利润只有6百万元。

2021年上半年动力电池的业务实力和发展潜力得到国内外众多知名车企的认同。2021年上半年新增15款车型进入公告目录。磷酸铁锂产品获得多家知名车企认可并已大批量交付。除车用领域的应用外，公司磷酸铁锂产品还获得中国船级社型式认可证书，拓展了电动船舶领域的应用。公司HEV和48V产品性能优异，工艺及设备成熟度行业领先，并持续进行后续产品的迭代开发，除了雷诺、日产等国际客户外，目前HEV还与国内主要客户展开深度合作。

2021年上半年公司已相继获得东风柳汽菱智CM5EV、东风E70、广汽A9E、吉利PMA平台、吉利GHS2.0平台、上汽通用五菱宏光mini等多家车企车型项目的定点函。目前公司已与国内外众多知名汽车厂商建立了合作关系，并在多个市场主流车型上与客户建立同步联合开发机制。已建立合作关系的车企包括：雷诺、日产、易捷特、吉利、东风、广汽、上汽通用五菱、小鹏等。此外，公司参与起草的换电领域首个国家标准《电动汽车换电安全要求》(GB/T 40032—2021)将于今年11月1日正式实施。

欣瑞宏盛、前海汉龙、欣瑞宏睿以及天津和谐，以货币方式合计出资7.5亿元认购欣旺达汽车电池新增注册资本7.5亿元。增资完成后，公司下属子公司欣旺达惠州持有欣旺达汽车电池的股权比例由100%变更为82.92%。

其中，欣瑞宏睿、欣瑞宏盛分别为公司管理团队、欣旺达动力电池业务相关员工的持股平台。

公司与南昌经开委拟投设欣旺达南昌动力电池生产基地项目（暂定）。双方拟签署《项目投资协议》，本次项目计划总投入人民币约 200 亿元。

投资建议：根据 wind 一致预期今年净利润 13 亿元，对应 PE 为 42.7 倍，推荐关注。

风险提示：汽车动力电池项目进展不及预期。

（分析师：何立中，执业证书编号：S0110521050001）

房地产行业：多城完善竞拍规则，深圳二轮土拍延期

第二轮集中供地竞拍规则较首轮更加完善和细化，热点城市均针对其首轮拍地时暴露出的问题做出相应的新规。杭州首轮拍地时热度较高，部分地块自持比例高达 40%，整体名义溢价率达到 26%。杭州第二批集中供地在竞价规则上做了多重调整，首先提升了报名门槛，采用了保证金模式报名，并且保证金普遍为起拍价的 20%，有效降低参拍企业数量；第二，首次推出 10 宗“竞品质”试点地块，全部实行现房销售，并且溢价率上限为 10%，其余地块土拍的溢价率上限由之前 30% 下降为 20%。首轮集中供地时马甲现象严重的苏州在第二批集中供地，采取提升保证金措施，除吴江区地块外，其他区域地块保证金比例全部上调至 50% 及以上。无锡二次集中土拍也出现了新变化，加入引进品牌酒店，自持商业和现房销售要求。同时最高土地溢价率控制在 15% 以内。

杭州和苏州提高保证金比例以提升房企拿地的门槛，降低竞拍主体数量，进一步遏制地价和溢价率的上涨。无锡引进品牌酒店等规则增加房企的成本压力，同时现房销售规则增加房企现金流回流压力，使房企在拿地时会更谨慎。预计热点城市第二轮土地竞拍热度较首轮会有明显的下降。

8 月 6 日晚，深圳交易集团官网发布公告，中止出让原定于 8 月 9 日挂牌的 22 宗地使用权，具体出让时间另行公告。我们认为由于参拍房企数量较少和竞买规则未进一步细化造成此次土拍延期。在房企拿地销售比不超过 40% 的规定以及深圳楼市成交量持续下行的背景下，可能出现地块报名房企不足的现象。同时深圳第二轮集中供地，采用“限地价、限房价、竞配建（公租房、人才房）”。竞买规则中规中矩，没有更进一步体现调控意志。此次暂停土拍以及原路退回已缴纳的保证金，很可能意味着深圳此次中止交易并不只是简单的延期，而是一次大的调整，土拍规则，甚至地块都有可能发生变化。

（分析师：王嵩，执业证书编号：S0110520110001）

汽车行业：行业简评

事件：主流上市整车企业陆续发布 7 月产销数据，其中上汽/广汽/长安/吉利/长城/比亚迪分别实现销售 35.2/18.1/17.8/9.2/9.2/5.7 万辆，同比分别-23.0%/-1.9%/+7.9%/-8.4%/+16.9%/+82.9%。

点评：从批发量看自主企业普遍优于合资企业，本土体制优势凸显。1) 从批发量看。长安（重庆长安同比+26%）、长城（哈弗同比+35%）、比亚迪（新能源同比+234%）均表现优异。上汽、广汽均受到合资品牌拖累，其中上汽集团旗下上汽大众/上汽通用/上汽乘用车 7 月分别同比-48%/-20%/-2%，核心合资品牌是拖累批发量的核心因素；广汽方面广汽本田同比-16%，是集团整体销量下滑的原因。综合来看，由于合资品牌的供应链主导权在外方，在应对缺芯等突发事件上灵活度和决策层级不够，导致供应链韧性显著弱于本土品牌，进而生产和批发受阻；2) 从需求看，上汽官方宣布大众 7 月份实际零售达 11 万，处于正常区间，显示行业需求韧性仍强。

新能源车表现优异，多家主机厂月销量破万。1) 7 月比亚迪纯电动/混动分别实现 2.5 万/2.5 万销量，同比分别+139%/+651%，环比分别+25%/+25%；1-7 月分别销售 5.7 万/1.5 万，同比分别+109%/463%；2) 上汽乘用车/上汽大众分别销售新能源 1.3 万/0.4 万，同比分别+219%/+80%；3) 广汽埃安 7 月/1-7 月累计分别实现 1.1 万/5.4

万，同比分别+104%/+110%，其中7月环比+22%。4) 长城欧拉7月/1-7月累计分别实现0.7万/6.0万，同比分别+137%/+378%，其中7月环比-33%；5) 吉利7月/1-7月累计分别实现0.8万/4.2万，同比分别+22%/+4%，其中7月环比+4%。

(分析师：岳清慧，执业证书编号：S0110521050003)

主要报告推荐

短期波动显著，长期看好不改

——首创医药行业周报

近半个月来，医药行业短期波动较大，分化更加明显，主要体现在医药核心资产股价大幅波动和板块间市场表现冷热不均加剧。我们认为短期市场波动显著是暂时的。长期来说，医药底层投资逻辑没有变化，医药内需、刚需特征决定不受经济周期波动和外部环境变化影响，无论在全球和我国资本市场，医药等大消费行业都是牛股辈出领域。医药整体估值水平并没有明显高估，处于十年长周期估值波动中位数附近；部分板块估值水平较高，但细分行业发展仍处于高速发展阶段，具有较扎实的逻辑支撑，业绩的成长会抵消估值的波动。

当前市场下，我们继续强调坚持绷紧细分行业投资逻辑不变或向好选股准绳，当前市场情绪下，更多关注估值相对合理甚至偏低的细分行业，未来将可能带来更多绝对收益机会，近期推荐重点关注当前估值和收益两相宜的生长激素和传统 IVD 赛道。

1、生长激素：压制股价政策影响消除，今年新患入组和入组质量双提升。当前行业主要公司长春高新 PE (2021E) 仅 28 倍，安科生物 42 倍，我们认为行业发展政策面并未改变，新患入组及入组质量还有大幅提升和改善，当前估值合理偏低，重点推荐长春高新和安科生物。

2、传统 IVD：新增装机量超预期增长，国产替代空间仍广阔。国产 IVD 头部公司估值已具有吸引力，重点推荐公司安图生物和新产业。

市场回顾：上周生物医药板块上涨 0.90%，周涨跌幅位居第 24。今年以来，医药生物下跌 0.71%，跑赢沪深 300 指数 4.85 个百分点，排全部 SW 一级行业第十六位。

细分行业方面，上周医药生物小幅回暖，子板块涨多跌少。今年以来，医疗服务和化学原料药表现最优，年初至今分别上涨 16.18%和 15.55%；医药商业是表现最弱的子行业，下跌 23.28%。医药商业、化学制剂（下跌 22.28%）和医疗器械（下跌 2.96%）跑输医药生物（SW）行业指数。

个股表现方面，上周涨幅排名前五的个股为：天宇股份（46.73%）、莱美药业（35.16%）、奕瑞科技（31.20%）、楚天科技（24.38%）和药石科技（20.48%）。跌幅排名前五的个股为：健帆生物（-19.62%）、同和药业（-11.80%）、拱东医疗（-10.08%）、万东医疗（-9.96%）和安科生物（-9.68%）。

估值：上周医药生物估值出现回暖，截止周五（8月6日），医药生物（SW）全行业 PE（TTM）37.57 倍，PB（LF）4.76 倍。

风险提示：医药政策风险；降价超预期；系统风险。

（分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001）

大众健身热潮持续，运动服饰及设施板块长期利好

——轻工制造行业深度报告

当前观点：我们认为四季度地产交房数据有望好转推动家具行业景气繁荣，人口结构及存量房翻新需求释放支撑行业中长期需求坚挺；原材料价格上涨加速行业洗牌，龙头企业优势料将扩大。（1）家具：建议关注成品家具中多品牌&多品类矩阵的顾家家居和敏华控股；定制家具中整装渠道带来较强 α 属性的欧派家居、索菲亚、尚品宅配以及大宗业务持续高增长的志邦家居和金牌厨柜。（2）造纸：文化纸，规模纸企停机减产&需求旺季临近，行业有望迎来修复，建议关注木浆系龙头太阳纸业、博汇纸业。包装纸，固废进口全面缩紧致使废纸供应缺口显现，废纸价格走高致瓦楞纸价上行，“限塑令”推动白卡纸白板纸需求上涨，建议关注较早进行海外产能布

局或建设原料基地的山鹰国际、太阳纸业等。生活用纸，建议关注制造优势突出的豪悦护理、自主品牌精耕细作&渠道升级的百亚股份以及成人失禁用品品牌力凸显的可靠股份。(3) 文娱用品：2021年上半年我国文化办公用品行业销售额同比高增，淡季不淡；预计下半年需求旺季行业景气度将持续，中长期行业需求有支撑且集中度有望上行。建议关注传统业务发展稳固，科力普与精品文创逐步发力的晨光文具。(4) 纺织服装：运动装、童装持续景气，建议关注运动鞋代工龙头华利集团与品牌与渠道优势突出的稳健医疗。本周行情回顾：本周上证综指上涨1.79%，轻工制造行业上涨1.39%，纺织服装行业上涨0.92%，均小幅跑输大盘。其中，造纸板块上涨2.13%，包装印刷板块上涨2.89%，家具板块下跌0.21%；纺织制造板块上涨0.44%，服装家纺板块上涨1.15%。个股中，本周轻工制造行业涨幅前三为盛通股份(27.18%)、英派斯(20.94%)、*ST德力(19.42%)；跌幅前三为集友股份(-12.54%)、赫美集团(-9.72%)、珠江钢琴(-9.06%)。纺织服装行业涨幅前三为欣贺股份(24.90%)、特步国际(20.41%)、比音勒芬(16.32%)；跌幅前三为ST摩登(-22.37%)、康隆达(-15.53%)、*ST贵人(-13.65%)。一周重点数据跟踪：本周溶解浆内盘价格为7700元/吨，较上周持平；本色浆与漂针木浆外盘报价整体维稳；白板纸箱板纸价格本周分别上涨60/20元/吨，瓦楞纸价格下降40元/吨，文化纸价格保持不变。全国30个大中城市的商品房销售套数为30507套，环比上周下降10%；销售面积为326万平方米，环比下降10%。本周中国棉花价格指数:328为17513元/吨，环比下跌240元/吨；Cotlook:A指数:1%关税为15683元/吨，较上周下跌107元/吨；中外棉花价差为1830元/吨，较上周下跌133元/吨；本周郑交所棉花期货收盘价为17115元/吨，较上周下跌485元/吨；纽交所棉花期货收盘价为91.08美分/磅，较上周上涨0.67美分/磅。风险提示：原材料价格大幅波动风险；终端需求萎靡风险；汇率波动风险。

(分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002)

双碳目标的实现需要科技创新引领

——首创医药行业周报

碳中和目标下，中国面临双重挑战。我国2030年要实现碳达峰，2060年要实现碳中和；同时，按照十四五规划目标，到2035年人均国内生产总值达到中等发达国家收入水平，到2050年达到发达国家的人均收入水平。在此背景下，中国将面临双重挑战，既要经济增长，也要实现碳排放的目标。碳达峰碳中和是长期的战略任务，需要科技创新的引领。首先必须摒弃传统粗放式的发展道路，利用科技创新来实现电力、钢铁、建材等高耗能重化工业的转型升级，同时也要积极推动能源技术革命，实现节能减排和绿色发展。而其中科技创新将起着关键性的作用。实现双碳目标，完成发展的绿色转型，目前关键核心技术创新工程主要包括六个方面。一是推进零碳电力技术创新；二是推动零碳非电能源技术发展；三是推进零碳流程重塑；四是低碳技术集成与优化；五是超前部署CCUS技术；六是系统部署生态碳汇技术。碳达峰碳中和目标的实现，离不开科技创新的引领。我们持续关注三条投资主线，一是碳监测、碳数据、碳金融；二是清洁能源运营商及实现碳减排的运营商；三是高排放工业部门内的产业升级。我们维持对公用事业行业“看好”的投资评级，重点关注华能水电、川投能源、长江电力、华能国际电力、大唐新能源等公司。风险提示：碳中和相关政策落地不及预期；碳交易市场发展不及预期；技术发展不及预期等；

(分析师：邹序元，执业证书编号：S0110520090002)

主要市场数据

表 1 全球主要市场指数

指数名称	收盘点位	1 日涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
上证综指	3,458.2	0.00	0.00	1.79	-0.43
深证成指	14,827.4	0.00	0.00	2.45	2.47
沪深 300	4,921.6	0.00	0.00	2.29	-5.56
恒生指数	26,179.4	0.00	0.00	0.84	-3.86
标普 500	4,436.5	0.00	0.00	0.94	18.12
道琼斯指数	35,208.5	0.00	0.00	0.78	15.04
纳斯达克指数	14,835.8	0.00	0.00	1.11	15.11
英国富时 100	7,123.0	0.00	0.00	1.29	10.25
德国 DAX	15,761.5	0.00	0.00	1.40	14.89
法国 CAC40	6,817.0	0.00	0.00	3.09	22.80
日经 225 指数	27,820.0	0.00	0.00	1.97	1.37

资料来源: Wind, 首创证券

表 2 国际商品期货及波罗的海干散货指数

商品期货名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
ICE 布油	70.49	0.00	-0.30	-6.52	36.08
NYMEX 原油	67.83	0.00	-0.66	-8.28	39.80
LME 铜	9,470.00	0.00	0.02	-2.65	21.94
LME 铝	2,583.50	0.00	0.21	-0.25	30.51
LME 锡	34,720.00	0.00	-0.09	0.20	70.82
LME 锌	2,990.50	0.00	0.23	-1.21	8.71
CBOT 大豆	1,338.75	0.00	0.15	-0.78	2.12
CBOT 小麦	720.75	0.00	0.24	2.42	12.53
CBOT 玉米	556.75	0.00	0.04	2.11	15.03
ICE2 号棉花	91.75	0.00	0.05	2.64	17.45
CZCE 棉花	17,410.00	0.00	0.90	-0.03	15.41
CZCE 白糖	5,680.00	0.00	0.62	0.94	8.17
波罗的海干散货指数	3,376.00	0.00	0.00	2.55	147.14
DCE 铁矿石	895.00	0.00	0.34	-15.80	-9.28

资料来源: Wind, 首创证券

表 3 美元指数及人民币兑国际主要货币中间价

汇率名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
美元指数	92.78	0.00	0.00	0.74	3.14
美元兑人民币 (CFETS)	6.47	0.00	0.00	0.20	-1.09
欧元兑人民币 (CFETS)	7.64	0.00	0.00	-0.54	-4.95
日元兑人民币 (CFETS)	5.89	0.00	0.00	-0.05	-7.06
英镑兑人民币 (CFETS)	9.00	0.00	0.00	-0.27	0.87
港币兑人民币 (CFETS)	0.83	0.00	0.00	0.09	-1.35

资料来源: Wind, 首创证券

表 4 沪股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
600031.SH	三一重工	2021-08-09	沪股通	1	24.7273	12.2011	12.5263	-0.3252	31.44
600519.SH	贵州茅台	2021-08-09	沪股通	2	23.8956	10.8493	13.0462	-2.1969	1,693.80
600111.SH	北方稀土	2021-08-09	沪股通	3	17.2515	8.4458	8.8057	-0.3599	45.64
601012.SH	隆基股份	2021-08-09	沪股通	4	15.3432	4.0951	11.2481	-7.1530	88.03
601318.SH	中国平安	2021-08-09	沪股通	5	14.2161	6.6601	7.5560	-0.8960	55.12
603501.SH	韦尔股份	2021-08-09	沪股通	6	10.8269	3.8596	6.9673	-3.1077	291.26
601888.SH	中国中免	2021-08-09	沪股通	7	10.7879	5.2971	5.4907	-0.1936	260.40
600036.SH	招商银行	2021-08-09	沪股通	8	10.4017	4.2562	6.1455	-1.8892	49.06
600276.SH	恒瑞医药	2021-08-09	沪股通	9	10.3927	5.8947	4.4980	1.3967	56.92
603259.SH	药明康德	2021-08-09	沪股通	10	8.7708	4.9215	3.8493	1.0722	142.78

资料来源: Wind, 首創證券

表 5 深股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
300750.SZ	宁德时代	2021-08-09	深股通	1	23.9499	11.9777	11.9721	0.0056	516.00
000858.SZ	五粮液	2021-08-09	深股通	2	20.0232	9.5631	10.4601	-0.8971	230.01
300274.SZ	阳光电源	2021-08-09	深股通	3	17.6351	8.0233	9.6117	-1.5884	157.90
002594.SZ	比亚迪	2021-08-09	深股通	4	15.5981	8.7272	6.8709	1.8564	293.55
300059.SZ	东方财富	2021-08-09	深股通	5	13.4195	5.3878	8.0317	-2.6439	33.26
002460.SZ	赣锋锂业	2021-08-09	深股通	6	11.2715	4.9695	6.3020	-1.3326	181.21
000001.SZ	平安银行	2021-08-09	深股通	7	10.7323	4.6170	6.1153	-1.4983	19.06
002074.SZ	国轩高科	2021-08-09	深股通	8	8.6119	3.4536	5.1582	-1.7046	61.15
300450.SZ	先导智能	2021-08-09	深股通	9	8.5720	4.8961	3.6760	1.2201	78.51
002475.SZ	立讯精密	2021-08-09	深股通	10	8.4896	4.6606	3.8290	0.8316	42.18

资料来源: Wind, 首創證券

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现