

今日要点

主要市场指数

指数	收盘点位	涨跌(%)		
		一日	五日	年
沪深300	3364.49	-0.25	4.06	-9.82
上证指数	3104.11	-0.18	3.38	-12.29
中小板指	7015.54	-0.24	3.86	-16.42
创业板综	2775.37	-0.19	4.66	-15.00
恒生指数	23023.16	1.00	1.96	5.06
日经225	16486.01	-1.55	-1.49	-13.15
标普500	2187.02	0.22	0.06	5.99
道琼斯	18597.70	0.13	-0.08	5.65
纳斯达克	5240.15	0.22	0.22	3.44
法CAC40	4437.06	0.44	-1.49	-5.13
德国DAX	10603.03	0.62	-1.30	-2.37
英FTSE	6868.96	0.14	-0.66	9.48

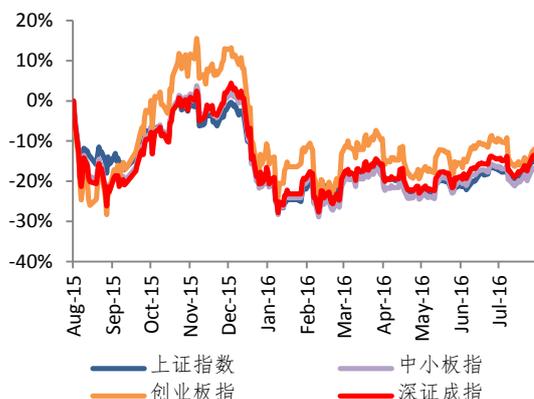
资料来源: 长城证券研究所

重要市场指数

指标	收盘价	涨跌(%)		
		一日	五日	年
美元指数	94.11	-0.65	-1.87	-2.99
人民币汇率	6.63	0.33	0.03	3.61
欧元-美元	1.14	0.66	1.99	3.06
黄金现货	1357.60	0.65	1.19	21.31
BDI	0.00	-100.00	-100.00	-100.00
WTI原油	50.88	0.97	5.60	3.02
BRENT原油	49.82	2.05	-2.29	2.51

资料来源: 长城证券研究所

A股走势



资料来源: 长城证券研究所

策略研究

● A股冲击年线

稳增长并有望带动民间投资的PPP项目, 国企改革在各层面有望进一步推进, 两个方向的相关个股值得关注。(李健)

行业研究

● 医药行业: 一致性评价渐行渐近, 关注三条投资主线

8月17日总局发布《化学药品仿制药口服固体制剂质量和疗效一致性评价申报资料要求(试行)》、《关于2018年底前须仿制药质量和疗效完成一致性评价品种批准文号信息》(赵浩然)

个股研究

● 南都电源(300068): 中报点评: 维持推荐

预计公司2016年-2018年的EPS分别为0.51元、0.71元、0.90元, 对应PE为45X、33X、25X。维持推荐评级。(杨超, 竺艺)

● 拓维信息(002261): 公司2016年半年报点评: 首次推荐

公司于8月18日晚间发布2016年半年报, 2016年上半年实现归属于上市公司股东的净利润1.29亿元, 同比增长5.19%(周伟佳, 何思霖)

● 永利股份(300230): 非公开发行动态点评: 维持强烈推荐

我们预测2016-2018年归属母公司的净利润分别为1.64亿、2.18亿和2.86亿, 对应的EPS分别是0.80元、1.06元和1.40元。继续维持“强烈推荐”评级。(曲小溪, 李倩倩)

● 蓝英装备(300293): 上半年业绩有所下降, 收购德国杜尔工业清洗装备业务将加快产业布局: 首次推荐

预计16-18年EPS0.05、0.09、0.11元, PE319、183和149倍。2016年中报业绩下降, 数字化工厂将成驱动力。收购德国杜尔工业清洗装备业务加快布局, 首次覆盖, 给予推荐评级。(曲小溪, 刘峰)

宏观策略

策略研究:

● A股冲击年线

周四A股窄幅震荡，上证指数报收于3104.11点，下跌0.18%，创业板指报收于2201.59点，下跌0.30%。中信一级行业中，房地产、商贸零售、交通运输涨幅居前，食品饮料、国防军工、煤炭跌幅居前。

本周A股突破3100，冲击年线，受场外资金强势介入的地产板块领涨。对于资本介入地产板块，我们认为并非资本认为地产股的股价有巨大空间，而是通过控制上市公司可以多渠道来获利，例如获取上市公司在一二线城市稀缺的土地资源、通过高股价来融资等，投资者要保留一份清醒。消息面上，最值得关注的是深港通获国务院批准，正式实施可能在国庆后或年末。本应利好的食品、白酒等消费板块却走出调整的趋势，我们估计一是因为前期涨幅较大，资金有利好兑现的动力；二是CPI回落以及经济存在下行的压力，原本说的涨价逻辑可能存在考验。估计等深港通开启时，资金持续流入会再次利好上述板块。投资方向上，稳增长并有望带动民间投资的PPP项目，可能由财政发力来领头，在未来有望对冲原有基建投资和房地产投资的回落，值得关注；另外，国企改革在各层面有望进一步推进，关注各地国企改革的进展和相关个股的表现。

(证券分析师: 李健(执业资格证书编号: S1070512040002))

行业与个股

行业研究:

● 医药行业: 一致性评价渐行渐近, 关注三条投资主线

一致性评价渐行渐近

2012年1月国务院在《国家药品安全“十二五”规划》中首次提出仿制药一致性评价，历经几年的酝酿，今年3月份国务院办公厅下发《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》(国办发〔2016〕8号)，随后相关政策密集出台，正式进入落地实施阶段。

国家基本药物目录(2012年版)中2007年10月1日前批准上市的化学药品仿制药口服固体制剂作为首批品种，2018年底前须完成质量和疗效一致性评价工作。

在此前报告中，我们预计企业从申报参比试剂、到处方工艺的二次开发、体外溶出曲线考察、BE备案和BE试验、再到最后的评审审批，大概需要22个月的时间周期，以此推算，为了避免政策风险，生产企业将会于16年底、最迟17年初，要陆续开展相关工作，仿制药的一致性评价已经渐行渐近。

上游: 看高端原辅料放量机会

我们认为，影响口服固体制剂仿制药与原研药一致性的因素包括原料药、制药工艺、固体辅料、处方组成和制药设备等等，在国内药品价格持续下行的背景下，企业为了压缩成本，以次充好、偷工减料同样存在于原辅料选择、生产工艺等环节。

一致性评价有望促使生产企业对原研品种的全仿制，采用相同标准的原料药、辅料或将会是产品质量和疗效一致的首要前提，伴随评价工作的推进及后续生产，国内制剂企业对优质原料药、辅料的需求也将逐步释放，存在放量的预期。

中游: CRO企业受益市场需求释放

公告显示 2018 年须完成仿制药品种有 289 个品种，对应 17,740 个药品批准文号，涉及生产企业众多，除少数研发实力强的药企可独立完成一致性评价外，大多数企业缺乏独立完成的技术实力，为避免退出市场，外包或成为这部分企业的唯一选择。

我们按照 500 万/品种、单个品种 1-2 家企业参评进行估计，预计一致性评价将会带动 15-30 亿临床认证需求集中在明、后年释放，CRO 企业除了继续传统的新药临床认证服务外，还有望分享新增市场份额。

下游：看好拥有制剂出口、研发能力突出的企业

政策规定：国内药品生产企业已在欧盟、美国和日本获准上市的仿制药，可以国外注册申报的相关资料为基础，按照化学药品新注册分类申报药品上市，批准上市后视同通过一致性评价；在中国境内用同一生产线生产上市并在欧盟、美国和日本获准上市的药品，视同通过一致性评价。

这也就意味制剂出口企业有望直接受益，相关药品的豁免无疑使得企业领先在国内市场的起跑线上。

此外，一致性评价带来国内制药工业整体水平的提升毋庸置疑，由此加速行业整合、促使优胜劣汰的可能性较大，技术能力突出的龙头企业在保障自身核心品种完成评价工作后，一方面可以借机扩大市场份额，另一方面则有望并购扩充产品线，实现市场集中度的提升。

投资建议：

主管部门今年以来相继下发多个关于仿制药质量一致性评价的政策文件，推进决心坚定，从时间节点推算，我们判断留给企业观望的时间已经不多，一致性评价将会逐步进入实际操作阶段，建议关注优质原辅料放量、CRO 市场扩容、拥有制剂出口和研发能力突出的企业，重点推荐：山河药辅（300452）、博济医药（300404）、华海药业（600521）、华北制药（600812）。

风险提示：

政策变动风险、评价进度低于预期。

（证券分析师：赵浩然（执业资格证书编号：S1070515110002））

个股研究：

● 南都电源（300068）：中报点评：维持推荐

半年报业绩大幅增长符合预期，增发完成有利新业务拓展。储能电站收获不断，行业龙头地位确立。预计公司 2016 年-2018 年的 EPS 分别为 0.51 元、0.71 元、0.90 元，对应 PE 为 45X、33X、25X。维持推荐评级。

半年报业绩大幅增长符合预期：公司半年报显示 2016 年 H1 收入为 29.46 亿元，同比增加 43.95%，净利润为 1.538 亿元，上年同期为 8033.7 万元，同比增加 91.52%，扣非后净利润同比增加 84.08%，大幅增长符合预期。增幅来自于铅回收企业华铂科技并表 4868.23 万元净利、动力锂电在 2016 年实现销售额同比大幅增长以及非经常性损益同比增加了约 1200 万元。

增发完成有利新业务拓展：报告期内公司完成非公开增发 17500 万股，募集资金 24.5 亿元。年产 800MWh 动力型锂离子电池、400MWh 储能用锂离子电池以及 1000MWh 储能用阀控密封电池的项目建成后将巩固公司在动力电池以及储能领域的行业地位。

储能电站收获不断，行业龙头地位确立：公司在铅炭电池领域进行了多年研发投入，并在上半年推进了储能业务战略转型，国内积极推进“储能+运营”商业模式，商用储能电站签约超过 700MWh，海外锂电储能业务迅速增长。公司当前已经夯实了国内储能行业的龙头地位。

风险提示：储能政策不达预期；铅蓄电池回收政策改变；通讯后备电源行业竞争加剧；铅炭电池研发受阻；工业用电电价下降。

(证券分析师: 杨超(执业资格证书编号: S1070512070001); 联系人: 竺艺(从业证书编号: S1070115060007))

● **拓维信息(002261): 公司2016年半年报点评: 首次推荐**

事件

公司于8月18日晚间发布2016年半年报, 2016年上半年实现营业总收入4.90亿元, 同比增长69.39%; 实现归属于上市公司股东的净利润1.29亿元, 同比增长5.19%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润0.97亿元, 同比增长181.80%, 公司利润增长符合此前公布业绩预告。

投资建议

公司营收增长的主要原因是公司去年下半年开始并表的长征教育及海云天给公司业务带来显著增量, 利润增速较慢的原因是去年同期有0.79亿的投资收益。考虑到公司在移动互联网教育垂直领域的领先布局, 同时公司在整合现有业务的潜力, 我们预测公司2016-2018年末摊薄EPS分别为0.27元、0.33元及0.41元, 对应目前股价PE分别为50x、40x及33x, 首次覆盖给予“推荐”评级。

投资建议

公司业绩稳步增长, 并表业务贡献显著。

公司2016年上半年营收稳步增长, 由2015年上半年的2.89亿增长至4.90亿, 同比增长69.39%。其中, 教育服务收入3.35亿, 占主营业务收入比重达到68.4%, 同比去年同期增长197.87%, 公司面向教育部门和学校的教育信息化业务实现收入1.15亿; 同时面向学生的K12智慧教育云平台也取得突破性进展, 实现收入1.42亿。公司在游戏方面的收入达到0.80亿, 占主营业务收入比重为16.3%, 同比去年同期下降15.45%。

公司综合毛利率为65.31%, 同比去年同期上升8.56%, 主要原因是游戏领域毛利率上升显著, 同比上升25.59%。

公司三费控制良好, 销售费用占主营业务收入比略有上升, 管理费用占比基本持平, 绝对值均有所上升, 主要原因是新增并表公司海云天及长征教育。

打造移动互联网教育垂直领域O2O平台, 继续走“小而强”游戏发展路线。

公司在2015年收购长征教育及海云天, 围绕着打造0-18岁移动互联网教育垂直领域O2O平台的战略定位, 公司在2016年开始在产品开发、渠道市场、人才、投资等方面对收购标的进行全方位融合, 全力加速教育平台生态建设的进程。K12领域, 公司建设7-18岁教育服务O2O平台, 打造家校共育和学生在校学习入口; 利用云平台汇聚的核心应用沉淀教育过程数据, 通过大数据分析辅助于教育服务平台。幼教领域, 构建幼儿教育闭环, 打通家校社会三大场景, 同时为幼儿教育提供优质内容资源。公司及子公司海云天与贵州省铜仁市签署战略合作协议, 拟在铜仁建立大数据中心、创建“互联网+教育”示范区、进行教育精准扶贫等方面的合作。签署此项合作将会给公司带来新的业务增量, 打开西南地区市场。

游戏方面, 公司以“小而强”的发展策略强化手机精品游戏路线, 在中国市场以精品开发为核心, 做好网游及单机发行; 在日本、港澳台、东南亚市场强化本地化研发和发行; 同时依托公司投资资源开拓欧美市场。通过国内+国外市场相结合、多款产品并行运营, 游戏将会一直成为公司现金牛业务。

非公开加码K12及幼教。

公司拟非公开发行募集资金不超过24亿元, 发行底价13.74元/股, 发行数量不超过1.75亿股。其中18亿元用于打造面向基础教育的“K12智慧教育云平台”, 6亿元用于推出面向幼儿教育的“云宝贝成长教育平台”, 助力公司构建0-18岁在线教育垂直领域O2O平台, 成为幼儿及基础教育阶段在线教育龙头。民办教育促进法有望今年三审通过, 修法有望解决行业发展瓶颈, 激发行业发展活力。

风险提示: 公司整合未及预期, 教育政策风险等

(证券分析师: 周伟佳(执业资格证书编号: S1070514110001); 联系人: 何思霖(从业证书编号: S1070115120058))

● **永利股份(300230): 非公开发行动态点评: 维持强烈推荐**

非公开发行募集资金 13.7 亿元，业务延伸提升竞争力。公司本次创业板非公开发行新增股份 47,192,559 股，将于 2016 年 8 月 23 日在深圳证券交易所上市，本次发行后，公司股本变更为 251,915,445 股。本次非公开发行的价格为 29.03 元/股，预计募集资金总额为 13.7 亿元。扣除发行费用后的募集资金中的 12.5 亿元将用于收购炜丰国际全部股权，1.2 亿元用于补充上市公司流动资金。公司拟使用本次非公开发行募集资金对全资子公司永晶投资增资 8.75 亿元，为收购炜丰国际的首期转让价款(即转让价款的 70%)，此外，公司拟使用自有资金对永晶投资增资 0.05 亿元，为补充永晶投资流动资金之用，增强永晶投资的综合竞争力，积极拓展主业的同时寻找合适的延伸产业。

轻型输送带行业内领先。公司是国内最大的轻型输送带制造企业，轻型输送带应用广泛，下游行业应用的庞大市场将会公司的快速发展带来机遇。公司已有效突破了高端市场，并对外资品牌形成了较大压力；在中端市场上，公司目前占据了主导地位；在低端市场上，公司具有定价权。公司掌握产品核心技术，具有品牌效应，国内市场占有率在 10% 以上。

增资控股欣巴科技，分享智能分拣蓝海市场。近几年，随着物流快递行业的迅速发展，智能化分拣系统需求爆发。公司以人民币 2,249 万元增资控股上海欣巴科技 51% 的股份。以原股东金卫平为核心的管理技术团队多年从事智能化分拣系统的研究、设计、实施与咨询，尤其在邮政系统的智能化分拣系统建设方面，有着深厚的理论功底和多年项目管理与公司运营经验。永利拥有 4,000 多家各类工业客户，积累了大量客户的需求分析数据，可以将智能化分拣系统快速推广到直接用户。

切入模塑领域，成业绩新增长点。公司通过收购青岛英东和炜丰国际切入模塑领域，英东模塑目标客户定位于世界 500 强的汽车高端品牌厂商和国际知名家电厂商，收购炜丰国际后公司模塑业务的下游客户将由原来的汽车和家电企业扩展到教育玩具、消费电子、通信设备等更加广泛的客户领域，炜丰国际的客户均为国际知名企业，模塑业务的下游应用非常广泛，市场规模巨大，模塑业务将拓展公司的产业广度，成为公司业绩新的增长点。目前英东模塑为特斯拉供应塑料件，虽然特斯拉目前还未在中国境内设厂，供货量不大，但是进入特斯拉的供应商体系有利于公司获得更多订单需求。

风险提示：汇率波动风险；收购整合不达预期。

(证券分析师: 曲小溪(执业资格证书编号: S1070514090001); 联系人: 李倩倩(从业证书编号: S1070115120028))

● 蓝菱装备 (300293): 上半年业绩有所下降, 收购德国杜尔工业清洗装备业务将加快产业布局: 首次推荐

投资要点:

业绩有所下降, 数字化工厂系统集成将驱动增长: 公司发布中报, 2016 年上半年国内宏观经济环境增速放缓, 固定资产投资规模下降, 公司所在行业的景气度随之下降, 公司管理层积极应对并做出调整, 控制并压缩“智慧城市业务”, 进一步控制“橡胶智能装备业务”的风险, 导致公司业绩有所下降。报告期内公司实现营业收入 9856.45 万元, 同比下降 57.30%, 实现净利润 430.63 万元, 同比下降 86.38%, 报告期内投入研发经费 1644.05 万元, 占营收比重为 16.68%, 主要投向立体库及橡胶智能装备。分业务来看, “电气自动化及集成”方面, 业务订单有所下降, 实现收入 5035.25 万元, 同比下降 21.63%。; “橡胶智能装备”方面, 由于轮胎行业不景气导致成型机市场需求下降, 相关业务订单下降, 实现收入 191.59 万元, 同比下降 97.80%。“数字化工厂”方面, 公司积极拓展“物流自动化事业部”相关业务, 实现收入 4609.28 万元, 同比下降 30.94%, 实现毛利率同比增长 9.84%。公司目前可提供多个行业物流自动化系统完整解决方案, 随着公司系统集成能力的增强, 该业务板块毛利率有望保持上升态势, 并成为公司业绩增长的驱动力。

重大订单回款进度符合预期, 参股公司业绩快速增长: 2016 年 3 月, 公司与青岛软控机电工程有限公司。针对合肥万力轮胎有限公司自动化物流系统签订了《自动化物流采购合同》, 合同金额为 1.08 亿元, 截止报告期末, 累计收到合同价款共计 3225 万元, 回款进度符合预期。报告期内, 公司加强了对控股及参股公司的决策与管理, 更好地控制其投资方向和投资规模, 与德国 DVS 集团合资成立的德福埃斯精密机械秉承“技术驱动未来”的理念, 专注于精密电主轴产品, 实现收入 659.94 万元, 同比增长 46.01%; 实现净利润 10.46 万元, 同比增长 173.99%。

收购德国杜尔工业清洗系统及表面处理业务, 将加快产业布局: 2016 年 8 月 6 日, 公司公告拟收购德国杜尔

集团 85% 工业清洗系统及表面处理业务。杜尔集团成立于 1895 年，是世界领先的机械设备供应商，其 60% 的销售收入来自于汽车领域，产品和服务覆盖了汽车产业的各个重要阶段。杜尔集团的工业清洗系统及表面处理业务通过杜尔 Ecoclean 品牌运作，目前是全球领先的工业清洗装备及相关解决方案提供者。该业务目前预估价值为 1.2 亿欧元，此次收购该业务的 85%，将加快公司的产业布局，有助于利用德国杜尔的销售渠道，将业务快速扩展到海外，进一步提升公司整体实力。

风险提示：数字化工厂系统集成业务不及预期，并购尚存在后续审批及整合风险。

(证券分析师: 曲小溪(执业资格证书编号: S1070514090001); 联系人: 刘峰(从业证书编号: S1070116080040))

长城证券研究所分析师联系方式

宏观策略研究							
	分析师	电话	E-mail		分析师	电话	E-mail
宏观	汪毅	0755-83515512	yiw@cgws.com	策略	彭益	0755-83668784	pengyi@cgws.com
宏观	包婷		baoting@cgws.com	策略	李焯		liye@cgws.com
宏观	钱思韵	021-61680675	qiansy@cgws.com	策略	李健	0755-83664537	jianl@cgws.com
固定收益	张新文	010-88366060-8751	Zhwx@cgws.com				
行业研究							
	分析师	电话	E-mail		分析师	电话	E-mail
公用事业	杨洁	010-88366060-8865	yangj@cgws.com	化工	杨超	0755-83663214	yichao@cgws.com
有色金属	耿诺	010-88366060-8837	gengn@cgws.com	化工	余嫻嫻	021-61680360	yuyy@cgws.com
农林牧渔	王建虎	010-88366060-8787	wangjh@cgws.com	化工	顾锐	0755-83675954	gurui@cgws.com
食品饮料	安雅泽		ayz@cgws.com	化工	杨晖	010-88366060-8010	yang_hui@cgws.com
纺织服装	黄淑妍	0755-83753659	huangsy@cgws.com	新能源	竺艺	0755-83753659	yzhu@cgws.com
纺织服装	张正威	0755-83557365	zhangzhengwei@cgws.c	计算机	周伟佳	0755-83516551	zhouwj@cgws.com
传媒	刘浩然	0755-83464814	liuhr@cgws.com	计算机	刘深	010-88366060-8756	liush@cgws.com
传媒	何思霖	0755-83515591	hesilin@cgws.com	计算机	赵悦媛		zhaoyy@cgws.com
医药	赵浩然	0755-83511405	zhaohaoran@cgws.com	机械	曲小溪	010-88366060-8712	quxx@cgws.com
医药	彭学龄	0755-83515471	pengxueling@cgws.com	机械	张如许		zhangruxu@cgws.com
军工	王习	010-88366060-8757	wangxi@cgws.com	机械	李倩倩		liqq@cgws.com
军工	蔡维	021-61680676	caiwei@cgws.com	汽车	李金锦	010-88366060-8862	lijinjin@cgws.com
基金研究组							
	分析师	电话	E-mail		分析师	电话	E-mail
基金研究	阎红	010-88366060-8735	yanh@cgws.com	金融工程	刘轩	010-88366060-8707	Lxuan@cgws.com

研究员介绍及承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。本报告由长城证券向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。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。长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明

公司评级： 强烈推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅15%以上；
推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于5%~15%之间；
中性——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；
回避——预期未来6个月内股价相对行业指数跌幅5%以上。

行业评级： 推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场；
中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步；
回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场。

长城证券销售交易部

深圳联系人

李双红: 0755-83699629, 18017465727, lishuanghong@cgws.com
吴林蔓: 075583515203, 13418560821, wulinman@cgws.com
李小音: 0755-83516187, 18562591899, lixiaoyin@cgws.com
黄永泉: 0755-83699629, 13544440001, huangyq@cgws.com

北京联系人

赵东: 010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com
王媛: 010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com
李珊珊: 010-88366060-1133, 18616891195, liiss@cgws.com
张羲子: 010-88366060-8013, 18511539880, zhangxizi@cgws.com
申涛: 010-88366060-8777, 15801188620, shentao@cgws.com
杨徐超: 010-88366060-8795, 18611594300, yangxuchao@cgws.com

上海联系人

谢彦蔚: 021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com
徐佳琳: 021-61680673, 13795367644, xujl@cgws.com
王一: 021-61683504, 13761867866, wangy@cgws.com

长城证券研究所

深圳办公地址: 深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦17层
邮编: 518034 传真: 86-755-83516207
北京办公地址: 北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦8层
邮编: 100044 传真: 86-10-88366686
上海办公地址: 上海市民生路1399号太平大厦3楼
邮编: 200135 传真: 021-61680357
网址: <http://www.cgws.com>