

有色金属行业2023Q1机构持仓分析：

行业配置环比下滑，贵金属表现亮眼

[www.swsc.com.cn](http://www.swsc.com.cn)

西南证券研究发展中心  
金属研究团队  
2023年5月14日

分析师：郑连声  
执业证号：S1250522040001  
邮箱：zlans@swsc.com.cn

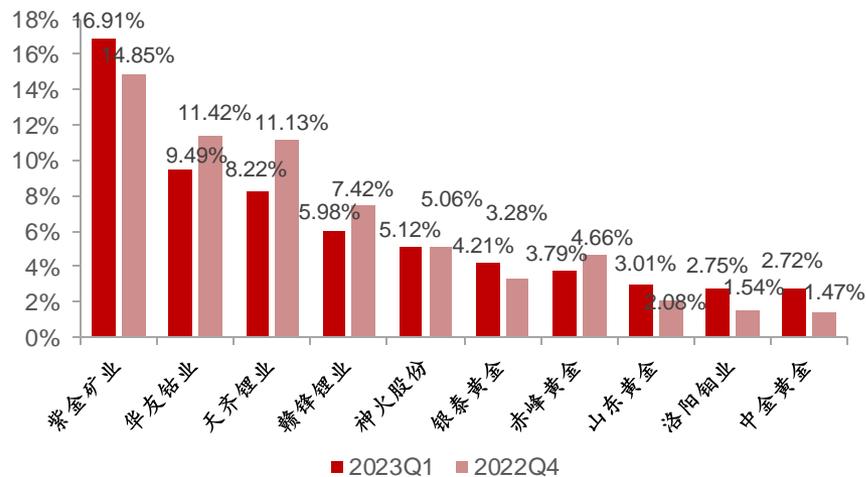
联系人：黄腾飞  
电话：13651914586  
邮箱：htengf@swsc.com.cn

- 从绝对值看，2023年Q1有色金属行业基金重仓股合计市值为1192.4亿元，环比上升14.8%。
- 从占比看，2023年Q1公募基金重仓SW有色金属板块的总市值占比为3.6%，环比下降0.04pp，配置比例连续3季度下降。
- 前十大重仓股次序发生积极变化，集中度下降。前十大重仓股持仓市值占比达到62.2%，环比下降1.1pp，持仓集中度下降。排名方面，紫金矿业仍占据榜首，华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、神火股份排名不变，仍为第二、三、四、五，银泰黄金上升至第六，赤峰黄金下降至七，山东黄金、洛阳钼业和中金黄金取代融捷股份、明泰铝业和中矿资源进入榜单。

## 有色金属配置比例持续下降



## 前十大重仓股（按市值）发生积极变化



**风险提示：**公募基金持仓分析是基于Wind基金数据库内开放式和封闭式公募基金披露的2023年Q1重仓持股明细汇总，存在因为部分股票在十大重仓股之外导致的样本误差风险。

- ◆ **从持股基金的数量来看，公募基金数量前五的分别为：**紫金矿业(423支)、天齐锂业(142支)、华友钴业(137支)、赣锋锂业(119支)、山东黄金(115支)；**基金数量增加前五支股票分别是：**紫金矿业(+263支)、赣锋锂业(+65支)、中金黄金(+51支)、山东黄金(+49支)、洛阳钼业(+41支)。
- ◆ **从公募基金持仓总市值来看，持仓总市值排名前五分别是：**紫金矿业(201.7亿元)、华友钴业(113.2亿元)、天齐锂业(98.0亿元)、赣锋锂业(71.3亿元)、神火股份(61.1亿元)；**变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为：**紫金矿业(83.1亿元)、天齐锂业(21.0亿元)、赣锋锂业(18.8亿元)、赤峰黄金(16.2亿元)、银泰黄金(16.1亿元)。
- ◆ **从公募基金持仓占比情况来看，1) 持仓占流通股比例前五分别为：**神火股份(15.3%)、赤峰黄金(14.9%)、银泰黄金(13.7%)、华友钴业(12.9%)、西部材料(12.1%)；**2) 持仓占总市值比例前五分别为：**神火股份(15.3%)、赤峰黄金(14.9%)、银泰黄金(13.7%)、华友钴业(12.9%)、西部材料(12.1%)。

**风险提示：**公募基金持仓分析是基于Wind基金数据库内开放式和封闭式公募基金披露的2023年Q1重仓持股明细汇总，存在因为部分股票在十大重仓股之外导致的样本误差风险。

## 2023年Q1持股基金数量前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601899.SH	紫金矿业	423	263	201.7	83.1	7.9%	1.9%	6.2%	2.3%	24%	2551	3262
002466.SZ	天齐锂业	142	4	98.0	21.0	8.8%	-1.2%	7.9%	-1.3%	-4%	1116	1239
603799.SH	华友钴业	137	-31	113.2	-2.4	12.9%	-0.5%	12.9%	-0.5%	-1%	880	880
002460.SZ	赣锋锂业	119	65	71.3	18.8	6.6%	-0.3%	5.3%	-0.2%	-4%	1073	1341
600547.SH	山东黄金	115	49	35.8	7.2	4.5%	0.3%	3.6%	0.3%	15%	797	986
000933.SZ	神火股份	98	28	61.1	12.7	15.3%	-0.1%	15.3%	-0.2%	18%	399	399
000975.SZ	银泰黄金	98	30	50.2	16.1	13.7%	-0.2%	13.7%	-0.2%	19%	366	366
603993.SH	洛阳钼业	97	41	32.8	5.9	3.1%	-0.1%	2.5%	0.0%	32%	1058	1294
600489.SH	中金黄金	89	51	32.4	9.9	6.4%	0.2%	6.4%	0.2%	29%	510	510
002738.SZ	中矿资源	60	-19	31.4	9.8	9.7%	-0.4%	9.7%	-0.4%	5%	325	325

## 2023年Q1持股基金数量季度增加前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601899.SH	紫金矿业	423	263	201.7	83.1	7.9%	1.9%	6.2%	2.3%	24%	2551	3262
002460.SZ	赣锋锂业	119	65	71.3	18.8	6.6%	-0.3%	5.3%	-0.2%	-4%	1073	1341
600489.SH	中金黄金	89	51	32.4	8.9	6.4%	0.2%	6.4%	0.2%	29%	510	510
600547.SH	山东黄金	115	49	35.8	7.2	4.5%	0.3%	3.6%	0.3%	15%	797	986
603993.SH	洛阳钼业	97	41	32.8	5.9	3.1%	-0.1%	2.5%	0.0%	32%	1058	1294
000807.SZ	云铝股份	56	41	25.8	5.4	5.5%	0.3%	5.5%	0.3%	22%	472	472
000975.SZ	银泰黄金	98	30	50.2	16.1	13.7%	-0.2%	13.7%	-0.2%	19%	366	366
002532.SZ	天山铝业	35	30	8.6	4.4	2.4%	0.1%	2.4%	0.1%	-2%	353	353
000933.SZ	神火股份	98	28	61.12.7		15.3%	-0.1%	15.3%	-0.2%	18%	399	399
000878.SZ	云南铜业	18	15	2.5	1.7	1.0%	0.3%	1.0%	0.3%	10%	258	258

## 2023年Q1持股基金数量季度减少前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603799.SH	华友钴业	137	-31	113.2	-2.4	12.9%	-0.5%	12.9%	-0.5%	-1%	880	880
002182.SZ	云海金属	16	-21	10.1	2.8	6.6%	0.0%	6.6%	0.0%	12%	153	153
600338.SH	西藏珠峰	4	-21	8.6	4.7	4.1%	0.0%	4.1%	0.0%	0%	209	209
605376.SH	博迁新材	3	-20	5.4	2.4	5.2%	0.0%	5.2%	0.0%	-14%	104	104
002738.SZ	中矿资源	60	-19	31.4	9.8	9.7%	-0.4%	9.7%	-0.4%	5%	325	325
000762.SZ	西藏矿业	13	-19	10.4	2.0	5.5%	-0.1%	5.5%	-0.1%	-6%	188	188
600219.SH	南山铝业	11	-19	12.5	0.1	3.1%	0.1%	3.1%	0.1%	4%	397	397
600497.SH	驰宏锌锗	10	-17	18.9	1.7	7.2%	0.0%	7.2%	0.0%	2%	264	264
000831.SZ	中国稀土	18	-16	5.72.2		1.7%	0.3%	1.7%	0.2%	3%	331	331
600459.SH	贵研铂业	8	-16	9.2	4.6	7.5%	0.1%	7.5%	0.1%	3%	123	123

## 2023年Q1基金持股市值TOP10

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601899.SH	紫金矿业	423	263	201.7	83.1	7.9%	1.9%	6.2%	2.3%	24%	2551	3262
603799.SH	华友钴业	137	-31	113.2	-2.4	12.9%	-0.5%	12.9%	-0.5%	-1%	880	880
002466.SZ	天齐锂业	142	4	98.0	21.0	8.8%	-1.2%	7.9%	-1.3%	-4%	1116	1239
002460.SZ	赣锋锂业	119	65	71.3	18.8	6.6%	-0.3%	5.3%	-0.2%	-4%	1073	1341
000933.SZ	神火股份	98	28	61.1	12.7	15.3%	-0.1%	15.3%	-0.2%	18%	399	399
000975.SZ	银泰黄金	98	30	50.2	16.1	13.7%	-0.2%	13.7%	-0.2%	19%	366	366
600988.SH	赤峰黄金	60	11	45.1	16.2	14.9%	-0.1%	14.9%	-0.1%	1%	302	302
600547.SH	山东黄金	115	49	35.8	7.2	4.5%	0.3%	3.6%	0.3%	15%	797	986
603993.SH	洛阳钼业	97	41	32.5	9.9	3.1%	-0.1%	2.5%	0.0%	32%	1058	1294
600489.SH	中金黄金	89	51	32.4	8.9	6.4%	0.2%	6.4%	0.2%	29%	510	510

## 2023年Q1基金持股市值增加前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601899.SH	紫金矿业	423	263	201.7	<b>83.1</b>	7.9%	1.9%	6.2%	2.3%	24%	2551	3262
002466.SZ	天齐锂业	142	4	98.0	<b>21.0</b>	8.8%	-1.2%	7.9%	-1.3%	-4%	1116	1239
002460.SZ	赣锋锂业	119	65	71.3	<b>18.8</b>	6.6%	-0.3%	5.3%	-0.2%	-4%	1073	1341
600988.SH	赤峰黄金	60	11	45.1	<b>16.2</b>	14.9%	-0.1%	14.9%	-0.1%	1%	302	302
000975.SZ	银泰黄金	98	30	50.2	<b>16.1</b>	13.7%	-0.2%	13.7%	-0.2%	19%	366	366
000933.SZ	神火股份	98	28	61.1	<b>12.7</b>	15.3%	-0.1%	15.3%	-0.2%	18%	399	399
002738.SZ	中矿资源	60	-19	31.4	<b>9.8</b>	9.7%	-0.4%	9.7%	-0.4%	5%	325	325
600489.SH	中金黄金	89	51	32.4	<b>8.9</b>	6.4%	0.2%	6.4%	0.2%	29%	510	510
600547.SH	山东黄金	115	49	35.8	<b>7.2</b>	4.5%	0.3%	3.6%	0.3%	15%	797	986
603993.SH	洛阳钼业	97	41	32.8	<b>5.9</b>	3.1%	-0.1%	2.5%	0.0%	32%	1058	1294

## 2023年Q1基金持股市值减少前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603799.SH	华友钴业	137	-31	113.2	-2.4	12.9%	-0.5%	12.9%	-0.5%	-1%	880	880
601677.SH	明泰铝业	39	9	13.4	-1.8	8.7%	0.0%	8.7%	0.0%	-12%	154	154
603876.SH	鼎胜新材	31	-8	12.9	-1.2	6.5%	-0.3%	6.5%	-0.3%	-1%	200	200
002497.SZ	雅化集团	23	0	12.8	-1.0	5.2%	-0.1%	5.2%	-0.1%	-9%	244	244
002155.SZ	湖南黄金	32	-2	14.3	-0.9	7.9%	0.1%	7.9%	0.0%	17%	182	182
601212.SH	白银有色	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12%	215	215
000688.SZ	国城矿业	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8%	195	195
301219.SZ	腾远钴业	0	0	-	-	0.0%	-0.1%	0.0%	-0.1%	-13%	136	136
600595.SH	中孚实业	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8%	130	130
603132.SH	金徽股份	0	0	-	-	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11%	130	130

## 2023年Q1基金持股流通市值占比前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000933.SZ	神火股份	98	28	61.1	12.7	15.3%	-0.1%	15.3%	-0.2%	18%	399	399
600988.SH	赤峰黄金	60	11	45.1	16.2	14.9%	-0.1%	14.9%	-0.1%	1%	302	302
000975.SZ	银泰黄金	98	30	50.2	16.1	13.7%	-0.2%	13.7%	-0.2%	19%	366	366
603799.SH	华友钴业	137	-31	113.2	-2.4	12.9%	-0.5%	12.9%	-0.5%	-1%	880	880
002149.SZ	西部材料	17	7	10.1	4.8	12.1%	0.0%	12.1%	0.0%	4%	83	83
300811.SZ	铂科新材	25	13	9.6	4.5	9.7%	0.0%	9.7%	0.0%	4%	99	99
002738.SZ	中矿资源	60	-19	31.4	9.8	9.7%	-0.4%	9.7%	-0.4%	5%	325	325
000603.SZ	盛达资源	25	-15	10.8	1.9	9.2%	0.1%	9.2%	0.1%	35%	117	117
002466.SZ	天齐锂业	142	4	98.0	1.0	8.8%	-1.2%	7.9%	-1.3%	-4%	1116	1239
601677.SH	明泰铝业	39	9	13.4	-1.8	8.7%	0.0%	8.7%	0.0%	-12%	154	154

## 2023年Q1基金持股流通市值占比增加前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601899.SH	紫金矿业	423	263	201.7	83.1	7.9%	<b>1.9%</b>	6.2%	2.3%	24%	2551	3262
601958.SH	金钼股份	13	5	3.3	1.8	0.9%	<b>0.5%</b>	0.9%	0.5%	1%	376	376
000807.SZ	云铝股份	56	41	25.8	5.4	5.5%	<b>0.3%</b>	5.5%	0.3%	22%	472	472
600547.SH	山东黄金	115	49	35.8	7.2	4.5%	<b>0.3%</b>	3.6%	0.3%	15%	797	986
000831.SZ	中国稀土	18	-16	5.7	2.2	1.7%	<b>0.3%</b>	1.7%	0.2%	3%	331	331
000878.SZ	云南铜业	18	15	2.5	1.7	1.0%	<b>0.3%</b>	1.0%	0.3%	10%	258	258
600489.SH	中金黄金	89	51	32.4	8.9	6.4%	<b>0.2%</b>	6.4%	0.2%	29%	510	510
000630.SZ	铜陵有色	21	2	12.3	0.3	3.6%	<b>0.2%</b>	3.6%	0.2%	3%	339	339
000657.SZ	中钨高新	11	9	2.61.2		1.8%	<b>0.2%</b>	1.8%	0.2%	-15%	144	144
601600.SH	中国铝业	43	14	10.6	1.9	1.5%	<b>0.2%</b>	1.1%	0.3%	23%	730	947

## 2023年Q1基金持股流通市值占比减少前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002466.SZ	天齐锂业	142	4	98.0	21.0	8.8%	-1.2%	7.9%	-1.3%	-4%	1116	1239
603799.SH	华友钴业	137	-31	113.2	-2.4	12.9%	-0.5%	12.9%	-0.5%	-1%	880	880
002738.SZ	中矿资源	60	-19	31.4	9.8	9.7%	-0.4%	9.7%	-0.4%	5%	325	325
002460.SZ	赣锋锂业	119	65	71.3	18.8	6.6%	-0.3%	5.3%	-0.2%	-4%	1073	1341
603876.SH	鼎胜新材	31	-8	12.9	-1.2	6.5%	-0.3%	6.5%	-0.3%	-1%	200	200
000975.SZ	银泰黄金	98	30	50.2	16.1	13.7%	-0.2%	13.7%	-0.2%	19%	366	366
002240.SZ	盛新锂能	25	5	11.0	1.8	3.5%	-0.2%	3.5%	-0.2%	-8%	315	315
600111.SH	北方稀土	35	12	17.7	1.0	1.9%	-0.2%	1.9%	-0.2%	4%	943	943
600549.SH	厦门钨业	21	4	5.02.8		1.7%	-0.2%	1.7%	-0.2%	4%	289	289
000933.SZ	神火股份	98	28	61.1	12.7	15.3%	-0.1%	15.3%	-0.2%	18%	399	399

## 2023年Q1基金持股总市值占比前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000933.SZ	神火股份	98	28	61.1	12.7	15.3%	-0.1%	<b>15.3%</b>	-0.2%	18%	399	399
600988.SH	赤峰黄金	60	11	45.1	16.2	14.9%	-0.1%	<b>14.9%</b>	-0.1%	1%	302	302
000975.SZ	银泰黄金	98	30	50.2	16.1	13.7%	-0.2%	<b>13.7%</b>	-0.2%	19%	366	366
603799.SH	华友钴业	137	-31	113.2	-2.4	12.9%	-0.5%	<b>12.9%</b>	-0.5%	-1%	880	880
002149.SZ	西部材料	17	7	10.1	4.8	12.1%	0.0%	<b>12.1%</b>	0.0%	4%	83	83
002738.SZ	中矿资源	60	-19	31.4	9.8	9.7%	-0.4%	<b>9.7%</b>	-0.4%	5%	325	325
300811.SZ	铂科新材	25	13	9.6	4.5	9.7%	0.0%	<b>9.7%</b>	0.0%	4%	99	99
000603.SZ	盛达资源	25	-15	10.8	1.9	9.2%	0.1%	<b>9.2%</b>	0.1%	35%	117	117
601677.SH	明泰铝业	39	9	13.4	1.8	8.7%	0.0%	<b>8.7%</b>	0.0%	-12%	154	154
002466.SZ	天齐锂业	142	4	98.0	21.0	8.8%	-1.2%	<b>7.9%</b>	-1.3%	-4%	1116	1239

## 2023年Q1基金持股总市值占比增加前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601899.SH	紫金矿业	423	263	201.7	83.1	7.9%	1.9%	6.2%	<b>2.3%</b>	24%	2551	3262
601958.SH	金钼股份	13	5	3.3	1.8	0.9%	0.5%	0.9%	<b>0.5%</b>	1%	376	376
000807.SZ	云铝股份	56	41	25.8	5.4	5.5%	0.3%	5.5%	<b>0.3%</b>	22%	472	472
600547.SH	山东黄金	115	49	35.8	7.2	4.5%	0.3%	3.6%	<b>0.3%</b>	15%	797	986
601600.SH	中国铝业	43	14	10.6	1.9	1.5%	0.2%	1.1%	<b>0.3%</b>	23%	730	947
000878.SZ	云南铜业	18	15	2.5	1.7	1.0%	0.3%	1.0%	<b>0.3%</b>	10%	258	258
600362.SH	江西铜业	5	4	0.8	0.8	0.2%	0.2%	0.1%	<b>0.3%</b>	14%	411	685
600489.SH	中金黄金	89	51	32.4	8.9	6.4%	0.2%	6.4%	<b>0.2%</b>	29%	510	510
000630.SZ	铜陵有色	21	2	12.3	3.3	3.6%	0.2%	3.6%	<b>0.2%</b>	3%	339	339
000657.SZ	中钨高新	11	9	2.6	1.2	1.8%	0.2%	1.8%	<b>0.2%</b>	-15%	144	144

## 2023年Q1基金持股总市值占比减少前十

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通市值占比		总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002466.SZ	天齐锂业	142	4	98.0	21.0	8.8%	-1.2%	7.9%	<b>-1.3%</b>	-4%	1116	1239
603799.SH	华友钴业	137	-31	113.2	-2.4	12.9%	-0.5%	12.9%	<b>-0.5%</b>	-1%	880	880
002738.SZ	中矿资源	60	-19	31.4	9.8	9.7%	-0.4%	9.7%	<b>-0.4%</b>	5%	325	325
603876.SH	鼎胜新材	31	-8	12.9	-1.2	6.5%	-0.3%	6.5%	<b>-0.3%</b>	-1%	200	200
000933.SZ	神火股份	98	28	61.1	12.7	15.3%	-0.1%	15.3%	<b>-0.2%</b>	18%	399	399
000975.SZ	银泰黄金	98	30	50.2	16.1	13.7%	-0.2%	13.7%	<b>-0.2%</b>	19%	366	366
002460.SZ	赣锋锂业	119	65	71.3	18.8	6.6%	-0.3%	5.3%	<b>-0.2%</b>	-4%	1073	1341
002240.SZ	盛新锂能	25	5	11.0	1.8	3.5%	-0.2%	3.5%	<b>-0.2%</b>	-8%	315	315
600111.SH	北方稀土	35	12	17.7	1.0	1.9%	-0.2%	1.9%	<b>-0.2%</b>	4%	943	943
600549.SH	厦门钨业	21	4	5.0	2.8	1.7%	-0.2%	1.7%	<b>-0.2%</b>	4%	289	289

1、**贵金属**：赤峰黄金、银泰黄金

2、**基本金属**：

- 铜：博威合金、楚江新材
- 铝：鼎胜新材、神火股份、索通发展、立中集团、明泰铝业、华峰铝业
- 铅锌：驰宏锌锗
- 锡：锡业股份

3、**能源金属**：

- 镍、三元：华友钴业、中伟股份
- 锂：天齐锂业，赣锋锂业、永兴材料、中矿资源
- 钴：寒锐钴业、洛阳钼业
- 钨：厦门钨业、中钨高新

4、**稀土磁材**：北方稀土、五矿稀土、金力永磁、宁波韵升

5、**小金属、新材料等**：安宁股份、东方锆业、东睦股份、金钼股份、合盛硅业、宝钛股份、博迁新材、铂科新材、云路股份

**风险提示**：宏观经济不及预期，原材料价格波动，下游需求不及预期。

## 西南证券投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

### 公司 评级

买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上  
持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间  
中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间  
回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间  
卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下

### 行业 评级

强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上  
跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间  
弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

## 分析师承诺

报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，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。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



# 西南证券研究发展中心

## 西南证券研究发展中心

### 上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦20楼

邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼

邮编：100033

### 深圳

地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦4楼

邮编：518040

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼

邮编：400025

## 西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zmyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn