

钢铁行业2023Q2基金持仓分析

持仓环比持平，特钢集中度持续提升

www.swsc.com.cn

西南证券研究发展中心
金属研究团队
2023年7月27日

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

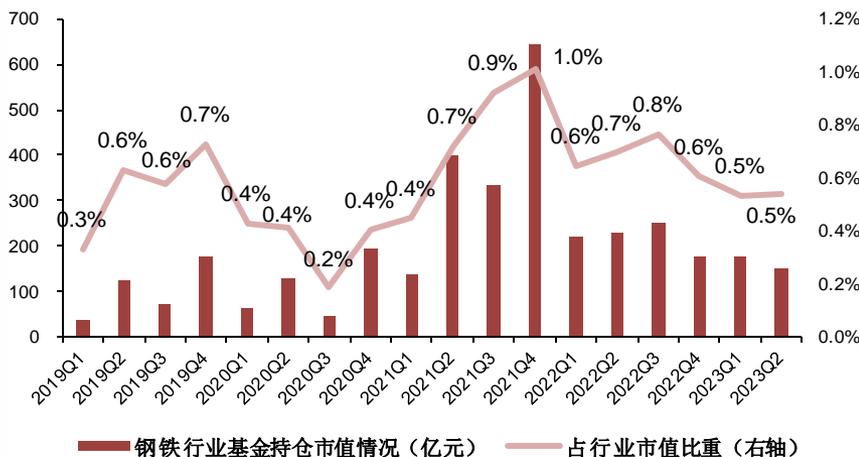
联系人：黄腾飞
电话：13651914586
邮箱：htengf@swsc.com.cn

联系人：朱善颖
电话：18810685324
邮箱：zsyf@swsc.com.cn

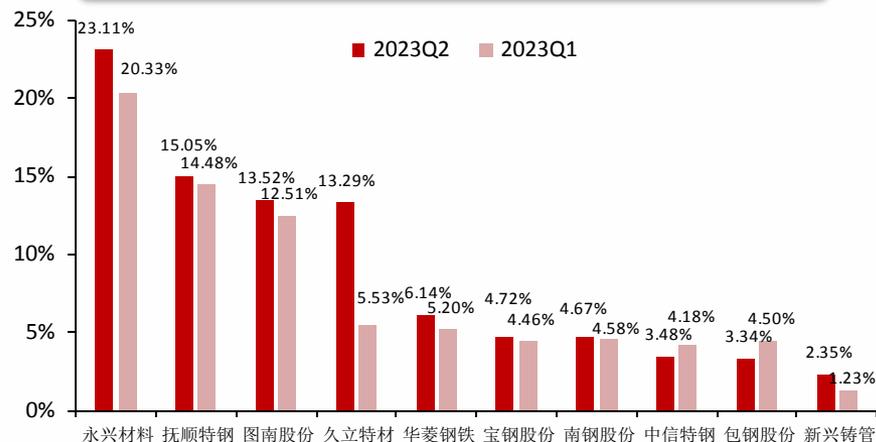
公募基金持仓分析

- 从绝对值看，2023年Q2钢铁行业基金持股合计市值为152.2亿元，环比下降15.23%。
- 从占比看，2023Q2钢铁行业基金持仓市值占A股全行业持仓市值的比例为0.54%，环比上升0.01pp，配置比例与2023年Q1基本持平，仍处于低配状态。
- 前十大重仓股次序发生积极变化，特钢集中度持续提升。按持仓市值来看，前十大重仓股持股市值占基金钢铁行业持股市值的90%，环比上升8pp，持仓集中度上升，永兴材料和抚顺特钢占比38.9%。排名方面，久立特材、华菱钢铁、宝钢股份和中信特钢分别上升至第四、第五、第六、第八，包钢股份下降至第九，新兴铸管取代甬金股份进入榜单。高端特钢标的久立特材基金持仓市值环比上升7.8pp，中信特钢基金持仓市值环比下降0.7pp。

钢铁配置环比基本持平



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Q2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：**久立特材(59支)、永兴材料(48支)、图南股份(42支)、抚顺特钢(31支)、宝钢股份(27支)；**基金数量增加前五支股票分别是：**久立特材(+31支)、常宝股份(+14支)、图南股份(+8支)、广大特材(+5支)、新兴铸管(+5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：**永兴材料(35.2亿元)、抚顺特钢(22.9亿元)、图南股份(20.6亿元)、久立特材(20.2亿元)、华菱钢铁(9.3亿元)；**变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为：**久立特材(10.3亿元)、沙钢股份(3.0亿元)、新兴铸管(1.4亿元)、广大特材(0.6亿元)、武进不锈(0.4亿元)。
- ◆ **从公募基金持仓占比情况来看，持仓占流通股比例前五分别为：**图南股份(14.7%)、久立特材(12.2%)、抚顺特钢(11.4%)、永兴材料(10.4%)、南钢股份(3.4%)；**持仓占总市值比例前五分别为：**图南股份(14.7%)、久立特材(12.2%)、抚顺特钢(11.4%)、永兴材料(10.4%)、南钢股份(3.4%)。

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Q2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Q2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
002318.SZ	久立特材	59	31	20.2	10.3	12.2%	5.6%	12.2%	5.6%	10.7%	166	166
002756.SZ	永兴材料	48	-4	35.2	-1.3	10.4%	-0.1%	10.4%	-0.1%	-25.4%	338	338
300855.SZ	图南股份	42	8	20.6	-1.9	14.7%	-1.6%	14.7%	-1.6%	-22.5%	140	140
600399.SH	抚顺特钢	31	0	22.9	-3.1	11.4%	0.4%	11.4%	0.4%	-15.4%	201	201
600019.SH	宝钢股份	27	-6	7.2	-0.8	0.6%	0.0%	0.6%	0.0%	-9.9%	1251	1251
000932.SZ	华菱钢铁	22	-8	9.3	0.0	2.8%	0.4%	2.8%	0.4%	-14.4%	330	330
000708.SZ	中信特钢	20	-8	5.3	-2.2	0.7%	-0.2%	0.7%	-0.2%	-10.9%	799	799
002478.SZ	常宝股份	19	14	1.7	0.4	2.6%	0.0%	2.6%	0.0%	32.1%	66	66
688186.SH	广大特材	17	5	1.4	0.6	2.0%	0.7%	2.0%	0.7%	13.8%	70	70
000778.SZ	新兴铸管	14	5	3.6	1.4	2.2%	0.8%	2.2%	0.8%	1.2%	163	163

2023年Q2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
002318.SZ	久立特材	59	31	20.2	10.3	12.2%	5.6%	12.2%	5.6%	10.7%	166	166
002478.SZ	常宝股份	19	14	1.7	0.4	2.6%	0.0%	2.6%	0.0%	32.1%	66	66
300855.SZ	图南股份	42	8	20.6	-1.9	14.7%	-1.6%	14.7%	-1.6%	-22.5%	140	140
688186.SH	广大特材	17	5	1.4	0.6	2.0%	0.7%	2.0%	0.7%	13.8%	70	70
000778.SZ	新兴铸管	14	5	3.6	1.4	2.2%	0.8%	2.2%	0.8%	1.2%	163	163
603878.SH	武进不锈	14	5	1.1	0.4	2.4%	1.0%	2.4%	1.0%	-31.0%	47	47
000709.SZ	河钢股份	6	4	0.9	0.2	0.4%	0.1%	0.4%	0.1%	-3.0%	234	234
002075.SZ	沙钢股份	5	4	3.0	3.0	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	-3.4%	88	88
601003.SH	柳钢股份	9	3	0.6	-1.2	0.6%	-1.1%	0.6%	-1.1%	-3.8%	104	104
600516.SH	方大炭素	6	3	0.5	-0.8	0.2%	-0.3%	0.2%	-0.3%	-3.7%	250	250

2023年Q2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
300881.SZ	盛德鑫泰	0	-11	0.0	-2.1	0.0%	-6.1%	0.0%	-6.1%	-1.7%	36	36
603995.SH	甬金股份	9	-10	2.0	-9.3	2.1%	-9.2%	2.1%	-9.2%	-18.6%	91	91
000932.SZ	华菱钢铁	22	-8	9.3	0.0	2.8%	0.4%	2.8%	0.4%	-14.4%	330	330
000708.SZ	中信特钢	20	-8	5.3	-2.2	0.7%	-0.2%	0.7%	-0.2%	-10.9%	799	799
600019.SH	宝钢股份	27	-6	7.2	-0.8	0.6%	0.0%	0.6%	0.0%	-9.9%	1251	1251
000898.SZ	鞍钢股份	1	-6	0.0	-1.6	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.6%	-6.4%	222	249
600808.SH	马钢股份	0	-6	0.0	-3.5	0.0%	-2.0%	0.0%	-1.8%	-10.8%	155	177
002756.SZ	永兴材料	48	-4	35.2	-1.3	10.4%	-0.1%	10.4%	-0.1%	-25.4%	338	338
601121.SH	宝地矿业	0	-4	0.0	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.9%	61	61
688231.SH	隆达股份	0	-4	0.0	-1.3	0.0%	-1.7%	0.0%	-1.7%	-4.9%	70	70

2023年Q2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
002756.SZ	永兴材料	48	-4	35.2	-1.3	10.4%	-0.1%	10.4%	-0.1%	-25.4%	337.5	337.5
600399.SH	抚顺特钢	31	0	22.9	-3.1	11.4%	0.4%	11.4%	0.4%	-15.4%	201.2	201.2
300855.SZ	图南股份	42	8	20.6	-1.9	14.7%	-1.6%	14.7%	-1.6%	-22.5%	139.5	139.5
002318.SZ	久立特材	59	31	20.2	10.3	12.2%	5.6%	12.2%	5.6%	10.7%	166.4	166.4
000932.SZ	华菱钢铁	22	-8	9.3	0.0	2.8%	0.4%	2.8%	0.4%	-14.4%	329.5	329.5
600019.SH	宝钢股份	27	-6	7.2	-0.8	0.6%	0.0%	0.6%	0.0%	-9.9%	1251.1	1251.1
600282.SH	南钢股份	13	-2	7.1	-1.1	3.4%	0.0%	3.4%	0.0%	-13.4%	207.8	207.8
000708.SZ	中信特钢	20	-8	5.3	-2.2	0.7%	-0.2%	0.7%	-0.2%	-10.9%	799.5	799.5
600010.SH	包钢股份	11	2	5.1	-3.0	0.6%	-0.3%	0.6%	-0.3%	-5.3%	812.7	812.7
000778.SZ	新兴铸管	14	5	3.6	1.4	2.2%	0.8%	2.2%	0.8%	1.2%	162.8	162.8

2023年Q2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
002318.SZ	久立特材	59	31	20.2	10.3	12.2%	5.6%	12.2%	5.6%	11%	166	166
002075.SZ	沙钢股份	5	4	3.0	3.0	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	-3%	88	88
000778.SZ	新兴铸管	14	5	3.6	1.4	2.2%	0.8%	2.2%	0.8%	1%	163	163
688186.SH	广大特材	17	5	1.4	0.6	2.0%	0.7%	2.0%	0.7%	14%	70	70
603878.SH	武进不锈	14	5	1.1	0.4	2.4%	1.0%	2.4%	1.0%	-31%	47	47
002478.SZ	常宝股份	19	14	1.7	0.4	2.6%	0.0%	2.6%	0.0%	32%	66	66
001203.SZ	大中矿业	1	1	0.3	0.3	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-7%	168	168
000761.SZ	本钢板材	3	1	0.7	0.3	0.5%	0.2%	0.4%	0.2%	4%	148	155
000709.SZ	河钢股份	6	4	0.9	0.2	0.4%	0.1%	0.4%	0.1%	-3%	234	234
601005.SH	重庆钢铁	3	1	0.5	0.0	0.4%	0.1%	0.4%	0.1%	-11%	117	121

2023年Q2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
603995.SH	甬金股份	9	-10	2.0	-9.3	2.1%	-9.2%	2.1%	-9.2%	-19%	91	91
600808.SH	马钢股份	0	-6	-	-3.5	0.0%	-2.0%	0.0%	-1.8%	-11%	155	177
600782.SH	新钢股份	5	-3	1.3	-3.3	1.1%	-2.3%	1.1%	-2.3%	-12%	118	118
600399.SH	抚顺特钢	31	0	22.9	-3.1	11.4%	0.4%	11.4%	0.4%	-15%	201	201
600010.SH	包钢股份	11	2	5.1	-3.0	0.6%	-0.3%	0.6%	-0.3%	-5%	813	813
600295.SH	鄂尔多斯	1	-2	0.0	-2.6	0.0%	-1.2%	0.0%	-0.9%	-42%	177	243
000708.SZ	中信特钢	20	-8	5.3	-2.2	0.7%	-0.2%	0.7%	-0.2%	-11%	799	799
300881.SZ	盛德鑫泰	0	-11	-	-2.1	0.0%	-6.1%	0.0%	-6.1%	-2%	36	36
300855.SZ	图南股份	42	8	20.6	-1.9	14.7%	-1.6%	14.7%	-1.6%	-23%	140	140
000898.SZ	鞍钢股份	1	-6	0.0	-1.6	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.6%	-6%	222	249

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2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
300855.SZ	图南股份	42	8	20.6	-1.9	14.7%	-1.6%	14.7%	-1.6%	-23%	140	140
002318.SZ	久立特材	59	31	20.2	10.3	12.2%	5.6%	12.2%	5.6%	11%	166	166
600399.SH	抚顺特钢	31	0	22.9	-3.1	11.4%	0.4%	11.4%	0.4%	-15%	201	201
002756.SZ	永兴材料	48	-4	35.2	-1.3	10.4%	-0.1%	10.4%	-0.1%	-25%	338	338
600282.SH	南钢股份	13	-2	7.1	-1.1	3.4%	0.0%	3.4%	0.0%	-13%	208	208
002075.SZ	沙钢股份	5	4	3.0	3.0	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	-3%	88	88
000932.SZ	华菱钢铁	22	-8	9.3	0.0	2.8%	0.4%	2.8%	0.4%	-14%	330	330
002478.SZ	常宝股份	19	14	1.7	0.4	2.6%	0.0%	2.6%	0.0%	32%	66	66
603878.SH	武进不锈	14	5	1.1	0.4	2.4%	1.0%	2.4%	1.0%	-31%	47	47
000778.SZ	新兴铸管	14	5	3.6	1.4	2.2%	0.8%	2.2%	0.8%	1%	163	163

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2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
002318.SZ	久立特材	59	31	20.2	10.3	12.2%	5.6%	12.2%	5.6%	11%	166	166
002075.SZ	沙钢股份	5	4	3.0	3.0	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	-3%	88	88
603878.SH	武进不锈	14	5	1.1	0.4	2.4%	1.0%	2.4%	1.0%	-31%	47	47
000778.SZ	新兴铸管	14	5	3.6	1.4	2.2%	0.8%	2.2%	0.8%	1%	163	163
688186.SH	广大特材	17	5	1.4	0.6	2.0%	0.7%	2.0%	0.7%	14%	70	70
600399.SH	抚顺特钢	31	0	22.9	-3.1	11.4%	0.4%	11.4%	0.4%	-15%	201	201
000932.SZ	华菱钢铁	22	-8	9.3	0.0	2.8%	0.4%	2.8%	0.4%	-14%	330	330
001203.SZ	大中矿业	1	1	0.3	0.3	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-7%	168	168
000761.SZ	本钢板材	3	1	0.7	0.3	0.5%	0.2%	0.4%	0.2%	4%	148	155
000709.SZ	河钢股份	6	4	0.9	0.2	0.4%	0.1%	0.4%	0.1%	-3%	234	234

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2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
603995.SH	甬金股份	9	-10	2.0	-9.3	2.1%	-9.2%	2.1%	-9.2%	-19%	91	91
300881.SZ	盛德鑫泰	0	-11	-	-2.1	0.0%	-6.1%	0.0%	-6.1%	-2%	36	36
600782.SH	新钢股份	5	-3	1.3	-3.3	1.1%	-2.3%	1.1%	-2.3%	-12%	118	118
600808.SH	马钢股份	0	-6	-	-3.5	0.0%	-2.0%	0.0%	-1.8%	-11%	155	177
688231.SH	隆达股份	0	-4	-	-1.3	0.0%	-1.7%	0.0%	-1.7%	-5%	70	70
300855.SZ	图南股份	42	8	20.6	-1.9	14.7%	-1.6%	14.7%	-1.6%	-23%	140	140
600295.SH	鄂尔多斯	1	-2	0.0	-2.6	0.0%	-1.2%	0.0%	-0.9%	-42%	177	243
601003.SH	柳钢股份	9	3	0.6	-1.2	0.6%	-1.1%	0.6%	-1.1%	-4%	104	104
600581.SH	八一钢铁	1	-1	0.0	-0.6	0.0%	-0.9%	0.0%	-0.9%	-3%	63	63
000898.SZ	鞍钢股份	1	-6	0.0	-1.6	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.6%	-6%	222	249

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2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
300855.SZ	图南股份	42	8	20.6	-1.9	14.7%	-1.6%	14.7%	-1.6%	-23%	140	140
002318.SZ	久立特材	59	31	20.2	10.3	12.2%	5.6%	12.2%	5.6%	11%	166	166
600399.SH	抚顺特钢	31	0	22.9	-3.1	11.4%	0.4%	11.4%	0.4%	-15%	201	201
002756.SZ	永兴材料	48	-4	35.2	-1.3	10.4%	-0.1%	10.4%	-0.1%	-25%	338	338
600282.SH	南钢股份	13	-2	7.1	-1.1	3.4%	0.0%	3.4%	0.0%	-13%	208	208
002075.SZ	沙钢股份	5	4	3.0	3.0	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	-3%	88	88
000932.SZ	华菱钢铁	22	-8	9.3	0.0	2.8%	0.4%	2.8%	0.4%	-14%	330	330
002478.SZ	常宝股份	19	14	1.7	0.4	2.6%	0.0%	2.6%	0.0%	32%	66	66
603878.SH	武进不锈	14	5	1.1	0.4	2.4%	1.0%	2.4%	1.0%	-31%	47	47
000778.SZ	新兴铸管	14	5	3.6	1.4	2.2%	0.8%	2.2%	0.8%	1%	163	163

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2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
002318.SZ	久立特材	59	31	20.2	10.3	12.2%	5.6%	12.2%	5.6%	11%	166	166
002075.SZ	沙钢股份	5	4	3.0	3.0	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	-3%	88	88
603878.SH	武进不锈	14	5	1.1	0.4	2.4%	1.0%	2.4%	1.0%	-31%	47	47
000778.SZ	新兴铸管	14	5	3.6	1.4	2.2%	0.8%	2.2%	0.8%	1%	163	163
688186.SH	广大特材	17	5	1.4	0.6	2.0%	0.7%	2.0%	0.7%	14%	70	70
600399.SH	抚顺特钢	31	0	22.9	-3.1	11.4%	0.4%	11.4%	0.4%	-15%	201	201
000932.SZ	华菱钢铁	22	-8	9.3	0.0	2.8%	0.4%	2.8%	0.4%	-14%	330	330
001203.SZ	大中矿业	1	1	0.3	0.3	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	-7%	168	168
000761.SZ	本钢板材	3	1	0.7	0.3	0.5%	0.2%	0.4%	0.2%	4%	148	155
000709.SZ	河钢股份	6	4	0.9	0.2	0.4%	0.1%	0.4%	0.1%	-3%	234	234

2023年Q2基金持仓情况

2023年Q2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
603995.SH	甬金股份	9	-10	2.0	-9.3	2.1%	-9.2%	2.1%	-9.2%	-19%	91	91
300881.SZ	盛德鑫泰	0	-11	-	-2.1	0.0%	-6.1%	0.0%	-6.1%	-2%	36	36
600782.SH	新钢股份	5	-3	1.3	-3.3	1.1%	-2.3%	1.1%	-2.3%	-12%	118	118
600808.SH	马钢股份	0	-6	-	-3.5	0.0%	-2.0%	0.0%	-1.8%	-11%	155	177
688231.SH	隆达股份	0	-4	-	-1.3	0.0%	-1.7%	0.0%	-1.7%	-5%	70	70
300855.SZ	图南股份	42	8	20.6	-1.9	14.7%	-1.6%	14.7%	-1.6%	-23%	140	140
601003.SH	柳钢股份	9	3	0.6	-1.2	0.6%	-1.1%	0.6%	-1.1%	-4%	104	104
600581.SH	八一钢铁	1	-1	0.0	-0.6	0.0%	-0.9%	0.0%	-0.9%	-3%	63	63
600295.SH	鄂尔多斯	1	-2	0.0	-2.6	0.0%	-1.2%	0.0%	-0.9%	-42%	177	243
000898.SZ	鞍钢股份	1	-6	0.0	-1.6	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.6%	-6%	222	249

- 1、**普钢**：首钢股份、华菱钢铁、南钢股份、八一钢铁、宝钢股份、包钢股份
- 2、**特钢**：图南股份、武进不锈、久立特材、常宝股份、中信特钢、抚顺特钢、广大特材
- 3、**不锈钢**：甬金股份、太钢不锈
- 4、**管道标的**：金洲管道、友发集团
- 5、**炼钢原料**：金岭矿业、海南矿业、方大炭素、攀钢钒钛
- 6、**煤、焦**：山西焦煤、山西焦化、陕西煤业、中煤能源、兖矿能源、中国神华、昊华能源

风险提示：宏观经济或不及预期，原材料价格或波动，下游需求或不及预期。

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21世纪大厦10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：深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦22楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼21楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱	姓名	职务	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	18621310081	jsf@swsc.com.cn	张玉梅	销售经理	18957157330	zmyf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	clw@swsc.com.cn	陈阳阳	销售经理	17863111858	cyyyf@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	tsz@swsc.com.cn	李煜	销售经理	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	xsy@swsc.com.cn	卞黎昶	销售经理	13262983309	bly@swsc.com.cn
	刘中一	销售经理	19821158911	lzhongy@swsc.com.cn	龙思宇	销售经理	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	cyryf@swsc.com.cn	田婧雯	销售经理	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	wyf@swsc.com.cn	阚钰	销售经理	17275202601	kyu@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	yfly@swsc.com.cn	姚航	销售经理	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn	胡青璇	销售经理	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	yangwei@swsc.com.cn	王宇飞	销售经理	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	wyf@swsc.com.cn	路漫天	销售经理	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	徐铭婉	销售经理	15204539291	xumw@swsc.com.cn	马冰竹	销售经理	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn	张文锋	销售经理	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	yxy@swsc.com.cn	陈紫琳	销售经理	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	gongzh@swsc.com.cn	陈韵然	销售经理	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn				