

分析师：赵伟
执业编号：S0510200010009

联系人：宋一宁
TEL: (731) 85832300
E-mail: songyining@foundersc.com

主要观点

注：本报告期为 2011 年 8 月 29 日至 2011 年 9 月 2 日，数据分析是以该时间段数据为依据。

※本报告期内，董监高等关键持股人减持在深圳中小板及创业板最为集中，而上海与深圳主板则以关键持股人增持为主。

※从董监高等关键持股人增持股票的行业特征来看，非周期性行业仍然是目前增持的主流，但经过调整且业绩有保障的相关周期性行业股票也逐渐出现分化，增持与减持均有发生，有增持的非周期性行业包括：生物医药、公用事业；有增持的周期性行业包括化工和机械设备。

※本报告期内，董监高等关键持股人股份变动中，出现低位增持的股票包括：中国北车、上海医药、韶能股份、广州友谊、银基发展。

※本报告期内出现溢价的大宗交易明显增加，且金融板块的 4 只股票溢价程度超过 7%，分别为：兴业银行，溢价率 9.21%；中信证券，溢价率 9.13%；招商银行，溢价率 7.99%；海通证券，溢价率 7.81%。根据我们案例性的调查，历史上金融类股高溢价大宗交易时期，其股价往往处于历史底部，加上目前该类股票明显的估值优势以及优异的半年报业绩，我们建议投资者积极关注金融类股票。

※9 月、10 月的解禁规模不大（分别为 49.20 亿股与 49.49 亿股），因此大盘受到解禁抛压的风险不大。

※目前市场处于底部区域，无论是从关键持股人的增持情况，还是大宗交易的溢价情况均指示目前的估值十分具有吸引力。因此，在操作上我们建议投资者遵循价值投资的理念，逢低买入具有较大安全边际的个股，耐心等待市场见底。中小板与创业板高估值个股仍继续回避。

※本期建议投资者根据基本面情况进一步挖掘投资价值的个股包括：江南化工、长江润发、上海医药、中青旅。

请务必阅读最后特别声明与免责条款

目 录

一、关键持股人股权变化数据分析.....	1
1、关键持股人股份变动总体情况介绍:	1
2、上市公司董事、监事、高级管理人员股份变动情况介绍:	1
3、关键持股人股份变动分析.....	2
二、大小非解禁分析.....	3
三、大宗交易数据分析.....	4
四、分析与建议.....	6
附录:	7

图目录

图表 1 关键持股人每周累计增持股份数与沪深 300 走势对照图.....	3
图表 2 关键持股人每周累计减持股份数变动数与沪深 300 走势对照图.....	3
图表 3 大小非每周解禁市值与沪深 300 走势对照图.....	4
图表 4 每月大宗交易折价率与沪深 300 走势对照图.....	5

附表目录

附表 1 关键持股人股权变化统计表.....	7
附表 2 上海主板董事、监事、高级管理人员股份变动情况统计表.....	9
附表 3 深圳主板董事、监事、高级管理人员股份变动情况统计表.....	10
附表 4 中小板董事、监事、高级管理人员股份变动情况统计表.....	11
附表 5 创业板董事、监事、高级管理人员股份变动情况统计表.....	12
附表 6 大小非解禁情况统计表.....	13
附表 7 大宗交易情况统计表.....	13

一、关键持股人股权变化数据分析

1、关键持股人股份变动总体情况

根据上海证券交易所、深圳证券交易所公布的上市公司诚信记录以及上市公司公告，我们统计的上周关键持股人股权变化情况如下，详细情况可参见附表 1。

●本报告期内，公告增持参考市值超过 1 千万元的上市公司有 4 家：

深长城，其股东深圳市瑞昌捷投资发展有限公司以及黄将南、黄将中于 2010 年 9 月 1 日至 2011 年 7 月 25 日期间通过二级市场买卖增持 1197.32 万股。由于该公司股权情况相对复杂，且目前已有不小涨幅，不建议投资者追涨。

中青旅，其 QFII 股东法国爱德蒙得洛希尔银行于 2011 年 3 月至 7 月期间通过二级市场买卖增持 1199.98 万股。爱德蒙得洛希尔银行表示后续仍将继续增持中青旅，意在获得投资收益，我们认为投资者可进一步对上市公司的基本面深入研究，对该股保持重点关注。

柳化股份，其股东法国爱德蒙得洛希尔银行于 2011 年 1 月至 6 月通过二级市场买卖增持 809.98 万股。由于增持公告的时效性不强，建议投资者根据基本面情况对该股予以关注。

时代出版，其股东安徽出版集团于 2011 年 1 月至 8 月通过二级市场买卖增持 504.02 万股。

●本报告期内，公告减持参考市值超过 1 亿元的上市公司有 2 家：

连云港，其股东深圳华建国际实业（深圳）有限公司于今年 3 月至 8 月期间，通过二级市场买卖减持解禁股 2489.44 万股。

兴发集团，其股东兴山县水电专业公司于 2010 年 1 月 15 日至 2011 年 8 月 31 日期间，通过二级市场买卖减持解禁股份 400 万股。

2、上市公司董事、监事、高级管理人员股份变动情况

根据我们的研究，上市公司董事、监事、高级管理人员及其相关人员通过二级市场买卖的股份变动行为蕴含的信息量大于公司股东股份变动的信息量，且交易信息的公布更为及时，因此我们对此单独列出。

（本报告期公告的上市公司董事、监事、高级管理人员增减持情况可参见附表 2 至附表 5，由于交易所之间的披露规则略有差异，我们按照上海主板、深圳主板、中小板和创业板

分类列出)

●董事、监事和高级管理人员**增持**股份居前的上市公司包括：长江润发、银基发展、江南化工、中国北车、上海医药。

●董事、监事和高级管理人员**减持**股份居前的上市公司包括：龙星化工、新纶科技、新大新材、赛为智能、海默科技等。

3、关键持股人股份变动分析

●董监高等关键持股人减持在深圳中小板及创业板最为集中，而上海与深圳主板则以关键持股人增持为主。

从董监高等关键持股人增持股票的行业特征来看，非周期性行业仍然是目前增持的主流，但经过调整且业绩有保障的相关周期性行业股票也逐渐出现分化，增持与减持均有发生，有增持的非周期性行业包括：生物医药、公用事业；有增持的周期性行业包括化工和机械设备。

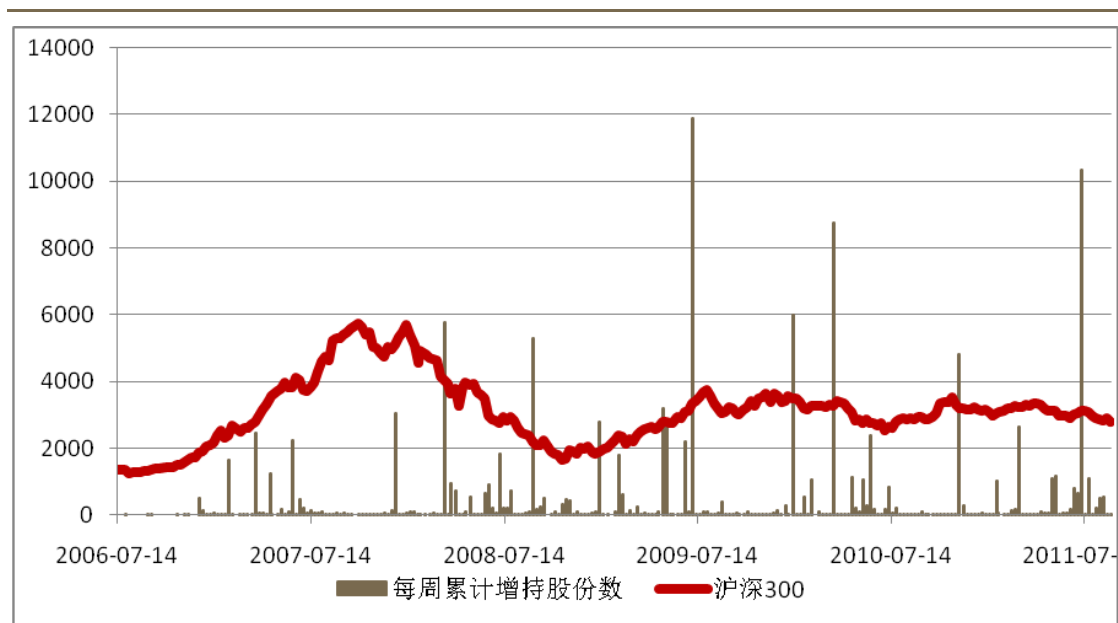
董监高等关键持股人减持行为最为集中的行业包括信息服务、信息设备以及化工、工程机械等。

●在以上董监高等关键持股人股份变动中，出现低位增持的股票包括：中国北车、上海医药、韶能股份、广州友谊、银基发展。

●截止 2011 年 9 月 4 日信息，本报告期内董事、监事、高级管理人员累计增持股票 34.048 万股，在历史上属较低水平，但较上周的增持水平进一步提升。我们认为，从长期来看，董监高对主板股票的估值更为认可，增持也主要集中与此。而中小板与创业板中业绩稳定的上市公司也出现董监高弱市增持的现象。我们认为，这说明市场逐渐进入超跌状态，进一步下跌将提供非常好的买点。

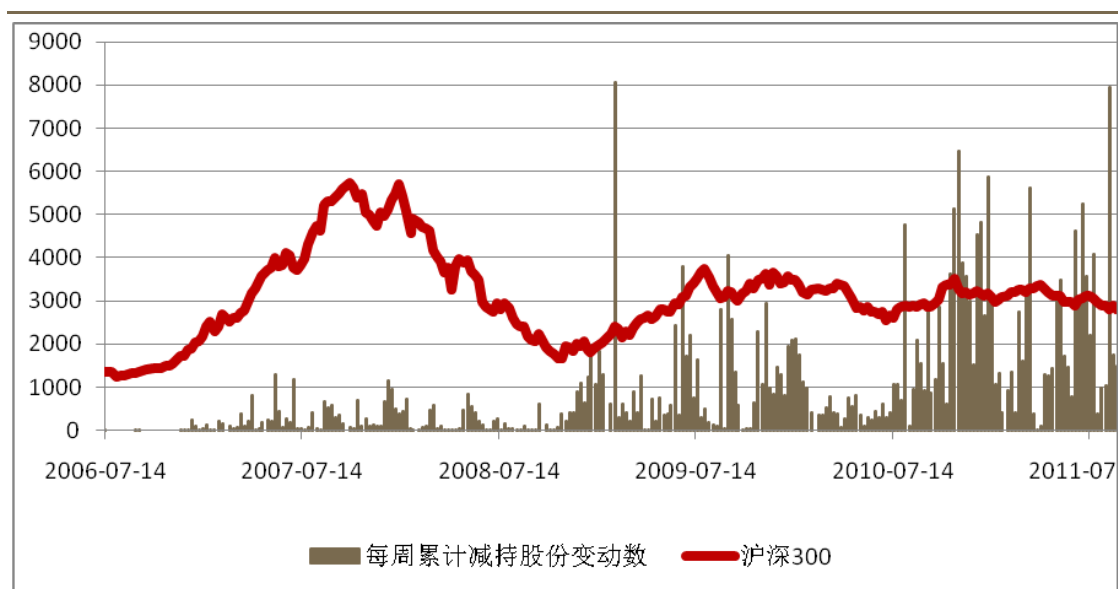
●截止 2011 年 9 月 4 日信息，本报告期内董事、监事、高级管理人员累计减持股票 1489.04 万股，较前一周的水平进一步下降。今年 4 月以来，董监高减持行为大幅上升，6 月 17 日的一周达到峰值，一周减持 4625.67 万股。但 8 月以来，市场跌入谷底，估值水平不断下降，董监高的减持力度也出现明显减弱，这说明目前董监高认为市场被低估的可能性加大。

图表 1 关键持股人每周累计增持股份数与沪深 300 走势对照图



数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

图表 2 关键持股人每周累计减持股份数变动数与沪深 300 走势对照图



数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

二、大小非解禁分析

● 下周解禁限售股 6.3 亿股，解禁市值 82 亿元，创 18 个月单周解禁市值最低水平。其中强生控股的解禁股数量最多，解禁量有 18314.1898 万股。而解禁股数与已流通股数的比值最大的是金正大，该比值高达 150%。金正大的解禁股属首发原股东现售股份。

根据我们的判定规则，虽然原始股东持股成本低，解禁后，其套现的可能性较大，但历史经验表明解禁日后 2-3 个月是减持高峰，且减持发生在中小板及创业板的可能性大。因此我们对投资者作出如下提示：

1、从解禁以及个股与权重股的估值比出发，投资者需警惕目前估值较高或解禁前有明显上涨的个股风险。

2、根据研究，解禁日与减持日之间，股价经常表现出超额收益的情况，因此我们建议投资者关注目前处于低位的解禁股。当前这类股票众多，建议投资者根据基本面情况进行进一步筛选。

3、9 月、10 月的解禁规模不大（分别为 49.20 亿股与 49.49 亿股），因此大盘受到解禁抛压的风险不大。

大小非解禁的详细数据参见附表 6。

图 3 大小非每周解禁市值与沪深 300 走势对照图



数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

三、大宗交易数据分析

● 沪深交易所信息显示，本报告期内，沪深 A 股市场共计成交 137 笔大宗交易，总共涉及 78 只个股，共成交 4.27 亿股，金额总计 34.63 亿元，较此前一周明显增加。

统计显示，前一周大宗交易平均折价率为 6.55%，而按当日收盘价及大宗交易成交价测算，本报告期内平均折价率为 1.85%，较前一周明显下降。

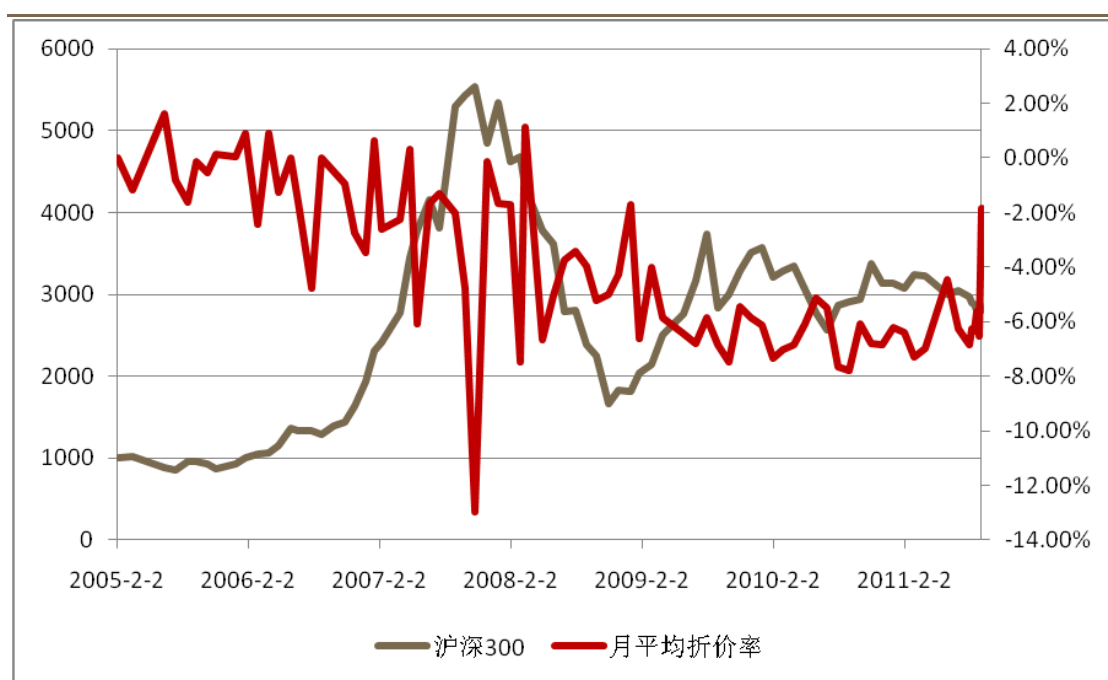
值得注意的是，本报告期内出现溢价的大宗交易明显增加，且金融板块的 4 只股票溢价程度超过 7%，分别为：兴业银行，溢价率 9.21%；中信证券，溢价率 9.13%；招商银行，溢价率 7.99%；海通证券，溢价率 7.81%。根据我们案例性的调查，历史上金融类股高溢价大宗交易时期，其股价往往处于历史底部，加上目前该类股票明显的估值优势以及优异的半年报业绩，我们建议投资者积极关注金融类股票。

折价率最高的股票为正海磁材，折价率为 10.78%。该股于 2011 年 8 月 31 日有首发机构配售股份解禁，大宗交易或与此有关，加之该股此前已有大幅上涨，建议投资者对此保持谨慎。

大宗交易的详细数据参见附表 7。

●从历史趋势上看，当大盘估值偏高，或投资者对后市态度趋于悲观时大宗交易的折价率会迅速上升，反之折价率出现下降。本报告期内，大宗交易的平均折价率大幅下跌，这说明大盘走弱之后投资者反而不应过于悲观。从数据中可知，中小板与创业板的股票是高折价率的主要体现者，而低估值的金融股以及一些前期大幅下跌的股票均有较高溢价，因此，我们认为，未来市场风险将继续向高估值个股聚集，低估值个股将是资金流入的对象。

图表 4 每月大宗交易折价率与沪深 300 走势对照图



数据来源：方正证券研究所 WIND 资讯

四、分析与建议

本报告期内 A 股市场振荡下跌，权重股与个股均表现不佳。中报业绩靓丽的银行业板块在反弹之后重现调整，非周期性行业亦在大盘疲弱之中跟随调整。大盘何处是底部，操作策略又将如何，对此，本研究报告根据产业资本动向给予分析。

从大宗交易的数据来看，投资者对当前的估值水平的认可出现较大幅度的提升。高折价率的股票往往与解禁股的减持有关，由于成交量大，折价是对流动性的补偿。但上周溢价的情况明显上升，4 只金融类个股溢价超 7%，且一共有 42 笔大宗交易出现溢价，占到总交易笔数的 30%，溢价情况较前一周明显上升。因此，我们建议投资者积极关注以银行为代表的金融板块，对高估值个股适当回避。

从股东对股票增减持的数据来看，董监高等关键持股人减持在深圳中小板及创业板最为集中，而上海与深圳主板则以关键持股人增持为主。在行业选择上，非周期性行业仍然是目前增持的主流，包括：生物医药、公用事业。但部分周期性行业中的绩优股，在大盘走弱中也有增持现象，这些个股来自化工和机械设备等行业。

我们的建议是，目前市场处于底部区域，无论是从关键持股人的增持情况，还是大宗交易的溢价情况均指示目前的估值十分具有吸引力。因此，在操作上我们建议投资者遵循价值投资的理念，逢低买入具有较大安全边际的个股，耐心等待市场见底。中小板与创业板高估值个股仍继续回避。

本期建议投资者根据基本面情况进一步挖掘投资价值的个股包括：江南化工、长江润发、上海医药、中青旅。

附录：

附表 1 关键持股人股权变化统计表

代码	名称	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份 数合计(万 股)	增减仓参考 市值(万元)	所属行业
000042.SZ	深长城	3	增持	1,197.32	28,003.54	房地产
600138.SH	中青旅	1	增持	1,199.98	19,386.85	餐饮旅游
600423.SH	柳化股份	1	增持	809.98	7,467.78	化工
600551.SH	时代出版	1	增持	504.02	5,714.70	信息服务
601607.SH	上海医药	7	增持	14.18	220.66	医药生物
002321.SZ	华英农业	1	增持	5.00	109.78	农林牧渔
000511.SZ	银基发展	1	增持	26.07	88.87	房地产
002435.SZ	长江润发	1	增持	5.00	66.63	机械设备
000063.SZ	中兴通讯	1	增持	1.80	34.03	信息设备
002594.SZ	比亚迪	1	增持	1.00	25.08	交运设备
000987.SZ	广州友谊	2	增持	0.78	17.09	商业贸易
600845.SH	宝信软件	2	增持	1.01	15.82	信息服务
300112.SZ	万讯自控	1	增持	1.00	13.02	机械设备
002496.SZ	辉丰股份	1	增持	0.44	9.94	化工
000601.SZ	韶能股份	2	增持	2.06	8.75	公用事业
000919.SZ	金陵药业	1	增持	1.00	8.46	医药生物
002131.SZ	利欧股份	1	增持	0.29	4.36	机械设备
002025.SZ	航天电器	1	增持	0.07	0.86	电子元器件
002426.SZ	胜利精密	1	持平	0.00	0.00	机械设备
600596.SH	新安股份	1	减持	-0.01	-0.10	化工
002121.SZ	科陆电子	1	减持	-0.10	-1.48	机械设备
300225.SZ	金力泰	1	减持	-0.10	-2.82	化工
000766.SZ	通化金马	1	减持	-0.38	-3.19	医药生物
000762.SZ	西藏矿业	1	减持	-0.10	-3.25	采掘
300069.SZ	金利华电	1	减持	-0.30	-5.06	机械设备
002493.SZ	荣盛石化	1	减持	-0.24	-6.79	化工
000750.SZ	国海证券	1	减持	-0.50	-7.39	金融服务
000969.SZ	安泰科技	1	减持	-0.50	-10.39	有色金属
300097.SZ	智云股份	2	减持	-0.73	-15.11	机械设备
002364.SZ	中恒电气	1	减持	-0.97	-16.16	机械设备
300078.SZ	中瑞思创	1	减持	-1.00	-21.02	信息设备
300103.SZ	达刚路机	1	减持	-1.22	-24.73	机械设备
300106.SZ	西部牧业	1	减持	-1.47	-26.21	农林牧渔
600727.SH	ST 鲁北	2	减持	-3.48	-27.24	化工
300035.SZ	中科电气	2	减持	-1.80	-28.06	机械设备
300076.SZ	宁波 GQY	1	减持	-1.80	-30.22	电子元器件
002342.SZ	巨力索具	2	减持	-2.00	-38.11	机械设备

002229.SZ	鸿博股份	1	减持	-3.50	-48.37	轻工制造
002448.SZ	中原内配	1	减持	-1.50	-48.93	交运设备
002140.SZ	东华科技	1	减持	-2.01	-57.33	建筑建材
002405.SZ	四维图新	1	减持	-2.00	-57.80	信息服务
002230.SZ	科大讯飞	1	减持	-2.00	-72.75	信息服务
002344.SZ	海宁皮城	1	减持	-3.00	-78.65	商业贸易
002457.SZ	青龙管业	3	减持	-4.50	-85.62	机械设备
002136.SZ	安纳达	2	减持	-4.00	-144.81	化工
300063.SZ	天龙集团	2	减持	-7.12	-150.13	化工
600405.SH	动力源	2	减持	-17.50	-151.06	信息设备
002460.SZ	赣锋锂业	3	减持	-5.19	-153.89	有色金属
000069.SZ	华侨城 A	1	减持	-22.16	-164.52	房地产
002416.SZ	爱施德	1	减持	-6.00	-179.39	商业贸易
300012.SZ	华测检测	1	减持	-10.35	-210.45	综合
002182.SZ	云海金属	1	减持	-19.00	-221.57	有色金属
600048.SH	保利地产	1	减持	-21.00	-229.94	房地产
002004.SZ	华邦制药	1	减持	-5.60	-256.08	医药生物
002197.SZ	证通电子	1	减持	-17.06	-271.12	信息设备
002151.SZ	北斗星通	1	减持	-9.16	-279.17	交运设备
300109.SZ	新开源	1	减持	-13.20	-329.78	化工
300079.SZ	数码视讯	3	减持	-14.94	-387.59	信息服务
002224.SZ	三力士	3	减持	-51.16	-554.82	化工
002431.SZ	棕榈园林	1	减持	-16.00	-564.08	建筑建材
002132.SZ	恒星科技	1	减持	-56.04	-605.41	机械设备
002223.SZ	鱼跃医疗	1	减持	-27.17	-752.22	医药生物
002401.SZ	中海科技	3	减持	-20.18	-777.69	信息服务
300039.SZ	上海凯宝	3	减持	-27.48	-780.41	医药生物
002365.SZ	永安药业	1	减持	-70.00	-998.48	医药生物
002329.SZ	皇氏乳业	1	减持	-50.00	-1,076.55	食品饮料
002213.SZ	特尔佳	1	减持	-90.00	-1,130.46	交运设备
002353.SZ	杰瑞股份	3	减持	-18.60	-1,342.77	机械设备
300084.SZ	海默科技	1	减持	-100.00	-1,417.94	建筑建材
300056.SZ	三维丝	1	减持	-54.75	-1,551.01	公用事业
300044.SZ	赛为智能	2	减持	-105.70	-1,813.02	信息服务
002047.SZ	成霖股份	1	减持	-455.16	-2,107.95	轻工制造
300080.SZ	新大新材	1	减持	-149.12	-3,483.81	机械设备
300046.SZ	台基股份	1	减持	-181.20	-3,594.15	电子元器件
000953.SZ	ST 河化	1	减持	-500.00	-3,639.91	化工
000972.SZ	新中基	1	减持	-482.48	-3,768.49	农林牧渔
300088.SZ	长信科技	1	减持	-203.97	-4,122.93	电子元器件
300041.SZ	回天胶业	1	减持	-146.00	-4,734.29	化工
600127.SH	金健米业	1	减持	-616.00	-4,749.49	农林牧渔
002442.SZ	龙星化工	1	减持	-600.00	-7,136.43	化工
600145.SH	*ST 国创	1	减持	-845.00	-7,513.86	建筑建材

002341.SZ	新纶科技	2	减持	-375.00	-8,766.22	电子元器件
600141.SH	兴发集团	1	减持	-400.00	-10,411.03	化工
601008.SH	连云港	1	减持	-2,489.44	-21,210.80	交通运输

附表 2 上海主板董事、监事、高级管理人员股份变动情况统计表

公司代码	公司名称	董监高姓名	职务	变动数	本次变动平均价格	填报日期	当前股价	所属行业
601299	中国北车	奚国华	董事	100,000	4.72	2011-9-2	4.53	交运设备
601299	中国北车	崔殿国	董事	100,000	4.61	2011-9-2	4.53	交运设备
601299	中国北车	赵光兴	高级管理人员	80,000	4.57	2011-9-2	4.53	交运设备
601299	中国北车	高志	高级管理人员	80,000	4.72	2011-9-2	4.53	交运设备
601299	中国北车	林万里	董事	80,000	4.67	2011-9-2	4.53	交运设备
601299	中国北车	王勇智	高级管理人员	67,000	4.59	2011-9-2	4.53	交运设备
601299	中国北车	谢纪龙	高级管理人员	53,300	4.67	2011-9-2	4.53	交运设备
601299	中国北车	刘克鲜	监事	53,000	4.63	2011-9-2	4.53	交运设备
601607	上海医药	徐国雄	高级管理人员	38,900	14.66	2011-9-1	15.48	医药生物
601607	上海医药	沈波	高级管理人员	21,400	14.66	2011-9-1	15.48	医药生物
601607	上海医药	葛剑秋	高级管理人员	21,000	14.66	2011-9-1	15.48	医药生物
601607	上海医药	李永仲	高级管理人员	20,500	14.66	2011-9-1	15.48	医药生物
601607	上海医药	任健	高级管理人员	20,000	14.66	2011-9-1	15.48	医药生物
600845	宝信软件	宋健海	高级管理人员	12,600	1.19	2011-9-2	1.19	信息服务
601607	上海医药	韩敏	高级管理人员	12,000	14.66	2011-9-1	15.48	医药生物
600845	宝信软件	周建平	高级管理人员	9,100	1.22	2011-8-31	15.10	信息服务
601607	上海医药	姜远英	高级管理人员	8,000	14.66	2011-9-1	15.48	医药生物
600845	宝信软件	丛力群	高级管理人员	3,000	15.10	2011-9-2	15.10	信息服务
600779	水井坊	林东	高级管理人员	2,100	24.45	2011-9-2	24.28	食品饮料

600845	宝信软件	冯为民	监事	1,000	14.90	2011-8-31	15.10	信息服务
600596	新安股份	任不凡	高级管理人员	-100	10.00	2011-8-30	9.93	化工
600727	ST 鲁北	步宝和	监事	-14,760	8.29	2011-8-30	7.51	化工
600727	ST 鲁北	武文焕	高级管理人员	-20,000	8.25	2011-8-30	7.51	化工
600405	动力源	韩宝荣	高级管理人员	-75,000	9.20	2011-8-29	8.15	信息设备
600405	动力源	张冬生	高级管理人员	-100,000	9.19	2011-8-29	8.15	信息设备
600048	保利地产	张玲	董事	-210,000	10.95	2011-9-1	10.66	房地产

附表 3 深圳主板董事、监事、高级管理人员股份变动情况统计表

证券代码	证券简称	股份变动人姓名	变动日期	变动股份数量	成交均价	变动比例%	当前价格	所属行业
000511	银基发展	沈阳银基集团有限责任公司	2011-8-31	260,680	3.35	0.23	3.32	房地产
000601	韶能股份	陈来泉	2011-9-1	36,400	4.19	0.04	4.15	公用事业
000601	韶能股份	钟跃元	2011-9-1	10,300	4.20	0.01	4.15	公用事业
000919	金陵药业	汤卫国	2011-8-30	10,000	8.36	0.02	8.47	医药生物
000601	韶能股份	袁勇会	2011-9-1	7,400	4.20	0.01	4.15	公用事业
000987	广州友谊	黎钢	2011-8-29	5,500	21.97	0.02	21.65	商业贸易
000601	韶能股份	刘虹	2011-8-31	5,000	4.28	0.01	4.15	公用事业
000601	韶能股份	廖树养	2011-9-1	4,400	4.20	0.00	4.15	公用事业
000601	韶能股份	曾梅	2011-9-1	3,400	4.20	0.00	4.15	公用事业
000601	韶能股份	刘虹	2011-9-1	3,000	4.24	0.00	4.15	公用事业
000633	ST 合金	宣燕萍	2011-9-1	-6,600	11.83	0.02	11.89	机械设备
000566	海南海药	许力宏	2011-9-1	-6,759	27.37	0.03	26.90	医药生物
000953	ST 河化	广西河池化	2011-9-1	-1,000,000	7.00	3.40	7.29	化工

		学工业集团 公司	00				
000953	ST 河化	广西河池化 学工业集团 公司	2011-8-29	-1,500,0 00	7.00	5.10	7.29
							化工

附表 4 中小板董事、监事、高级管理人员股份变动情况统计表

证券代 码	证券简称	股份变动人 姓名	变动日期	变动股份数 量	变动比例 (%)	成交均价	所属行业
002435	长江润发	长江润发集 团有限公司	2011-8-31	50,000	0.38	13.23	机械设备
002226	江南化工	邬本志	2011-9-1	38,900	0.15	25.66	化工
002226	江南化工	徐方平	2011-9-1	38,899	0.15	25.70	化工
002226	江南化工	方基清	2011-9-1	38,850	0.15	25.69	化工
002226	江南化工	刘孟爱	2011-9-1	38,814	0.15	25.78	化工
002226	江南化工	欧飞能	2011-9-1	38,801	0.15	25.73	化工
002226	江南化工	李庭龙	2011-9-1	38,800	0.15	25.75	化工
002496	辉丰股份	唐恒龙	2011-8-31	4,400	0.03	22.58	化工
002131	利欧股份	颜灵强	2011-8-30	2,900	0.01	15.23	机械设备
002426	胜利精密	房玉蓉	2011-8-30	2,000	0.01	10.67	机械设备
002151	北斗星通	杨力壮	2011-8-29	-100	0.00	31.26	交运设备
002431	棕榈园林	吴燕昌	2011-9-1	-200	0.00	35.45	建筑建材
002121	科陆电子	范家闫	2011-8-29	-1,000	0.00	14.50	机械设备
002426	胜利精密	房玉蓉	2011-8-30	-2,000	0.01	10.90	机械设备
002493	荣盛石化	李英	2011-8-31	-2,400	0.00	28.00	化工
002346	柘中建设	计蓓英	2011-9-1	-2,500	0.02	22.09	建筑建材
002353	杰瑞股份	周映	2011-9-1	-4,400	0.02	72.75	机械设备
002004	华邦制药	吴必忠	2011-8-31	-6,000	0.05	45.81	医药生物
002004	华邦制药	吴必忠	2011-9-1	-7,704	0.06	45.88	医药生物
002132	恒星科技	谭士泓	2011-8-30	-10,000	0.02	11.01	机械设备
002342	巨力索具	王杰	2011-8-30	-10,000	0.02	19.33	机械设备
002448	中原内配	刘东平	2011-8-30	-15,000	0.16	32.87	交运设备
002416	爱施德	刘红花	2011-8-31	-16,938	0.03	29.83	商业贸易
002004	华邦制药	吴必忠	2011-8-30	-20,000	0.15	46.00	医药生物
002182	云海金属	梅小明	2011-8-30	-20,000	0.07	12.13	有色金属
002136	安 纳 达	蒋岳平	2011-8-29	-20,000	0.19	38.20	化工
002140	东华科技	丁叮	2011-8-31	-20,100	0.05	28.46	建筑建材
002353	杰瑞股份	刘世杰	2011-8-29	-22,295	0.10	73.49	机械设备
002151	北斗星通	杨力壮	2011-8-30	-32,350	0.21	31.52	交运设备
002416	爱施德	刘红花	2011-8-29	-43,062	0.09	30.73	商业贸易
002431	棕榈园林	丁秋莲	2011-8-29	-63,840	0.17	35.44	建筑建材

002165	红宝丽	陶梅娟	2011-9-1	-66,000	0.25	15.96	化工
002431	棕榈园林	丁秋莲	2011-8-30	-96,160	0.25	35.86	建筑建材
002312	三泰电子	李力	2011-9-1	-150,000	0.85	17.14	信息服务
002197	证通电子	许忠孝	2011-8-30	-170,641	0.81	16.41	信息设备
002312	三泰电子	罗安	2011-9-1	-210,000	1.18	16.31	信息服务
002329	皇氏乳业	张咸文	2011-8-30	-500,000	2.34	20.67	食品饮料
002213	特尔佳	凌兆蔚	2011-8-30	-900,000	4.37	12.71	交运设备
002341	新纶科技	庄裕红	2011-8-30	-1,000,000	6.83	22.75	电子元器件
002442	龙星化工	俞菊美	2011-8-30	-6,000,000	18.75	11.59	化工

附表 5 创业板董事、监事、高级管理人员股份变动情况统计表

证券代码	证券简称	股份变动人姓名	变动日期	变动股份数量	变动比例(%)	成交均价	所属行业
300259	新天科技	李留学	2011-9-1	400	0.01	28.78	0.00%
300097	智云股份	潘滨	2011-8-29	-300	0.01	21.58	机械设备
300225	金力泰	缪秋芬	2011-8-29	-1,000	0.01	29.12	化工
300103	达刚路机	黄铜生	2011-8-30	-1,100	0.01	20.22	机械设备
300069	金利华电	吴翔燕	2011-8-29	-3,000	0.04	17.20	机械设备
300063	天龙集团	廖星	2011-8-31	-5,000	0.07	22.07	化工
300097	智云股份	张绍辉	2011-8-29	-7,000	0.12	21.72	机械设备
300035	中科电气	禹玉培	2011-8-30	-8,000	0.07	16.26	机械设备
300039	上海凯宝	石凤国	2011-8-30	-10,000	0.04	29.00	医药生物
300035	中科电气	黄雄军	2011-8-29	-10,000	0.08	15.45	机械设备
300103	达刚路机	黄铜生	2011-8-29	-10,600	0.09	20.17	机械设备
300039	上海凯宝	杜发新	2011-8-30	-20,000	0.08	29.20	医药生物
300039	上海凯宝	杜发新	2011-8-29	-20,000	0.08	28.80	医药生物
300063	天龙集团	陈加平	2011-9-1	-30,000	0.45	21.51	化工
300079	数码视讯	张刚	2011-8-29	-37,000	0.17	27.05	信息服务
300079	数码视讯	周昕	2011-8-29	-92,370	0.41	27.01	信息服务
300012	华测检测	钱峰	2011-8-31	-103,535	0.56	21.62	综合
300109	新开源	吴从周	2011-8-29	-132,000	1.83	23.43	化工
300039	上海凯宝	石凤国	2011-8-31	-206,384	0.78	28.21	医药生物
300084	海默科技	上海天燕投资 管理有限公司	2011-9-1	-1,000,000	7.81	12.50	建筑建材
300084	海默科技	上海天燕投资管理有限公司	2011-8-31	-1,000,000	7.81	12.69	建筑建材
300044	赛为智能	陈中云	2011-8-29	-1,050,000	10.50	17.52	信息服务
300080	新大新材	季方印	2011-8-29	-1,491,250	5.33	23.10	机械设备

附表 6 大小非解禁情况统计表

股票代码	股票简称	解禁日期	本期流通数量(万股)	已流通数量(万股)	流通股份类型	新流通股数/已流通股数
601010	文峰股份	2011-9-5	2200	8,800.00	首发机构配售股份	25.00%
600662	强生控股	2011-9-5	18,314.19	54,904.32	股权分置限售股份	33.36%
002270	法因数控	2011-9-5	2904.85	3,650.00	首发原股东限售股份	79.58%
000665	武汉塑料	2011-9-5	1,546.99	12,169.69	股权分置限售股份	12.71%
300117	嘉寓股份	2011-9-5	1822.57	5,600.00	首发原股东限售股份	32.55%
600030	中信证券	2011-9-6	6,608.10	985,570.14	股权激励限售股份	0.67%
000430	ST 张家界	2011-9-6	19.783	16,714.96	股权分置限售股份	0.12%
002467	二六三	2011-9-8	4,420.16	3,000.00	首发原股东限售股份	147.34%
600211	西藏药业	2011-9-8	1875.945	7,566.90	股权分置限售股份	24.79%
600681	S*ST 万鸿	2011-9-8	4,340.95	10,852.38	股权分置对价股份	40.00%
300228	富瑞特装	2011-9-8	340	1,360.00	首发机构配售股份	25.00%
002469	三维工程	2011-9-8	680.00	2,822.00	首发原股东限售股份	24.10%
002468	艾迪西	2011-9-8	2419.2	4,800.00	首发原股东限售股份	50.40%
002470	金正大	2011-9-8	15,000.00	10,000.00	首发原股东限售股份	150.00%
300227	光韵达	2011-9-8	330	1,370.00	首发机构配售股份	24.09%
300226	上海钢联	2011-9-8	200.00	800.00	首发机构配售股份	25.00%

附表 7 大宗交易情况统计表

代码	名称	交易日期	成交价	当日收盘价	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)	折价率	行业
601166.SH	兴业银行	2011-8-29	14.35	13.14	128.44	1,843.11	9.21%	金融服务
600030.SH	中信证券	2011-8-29	13.27	12.16	274.01	3,636.11	9.13%	金融服务
600030.SH	中信证券	2011-8-29	13.27	12.16	537.54	7,133.16	9.13%	金融服务
000973.SZ	佛塑科技	2011-8-29	14.12	13.02	90.00	1,270.80	8.45%	化工
600036.SH	招商银行	2011-8-29	12.71	11.77	206.00	2,618.26	7.99%	金融服务
600837.SH	海通证券	2011-8-29	8.70	8.07	1,698.48	14,776.78	7.81%	金融服务
600837.SH	海通证券	2011-8-29	8.70	8.07	300.00	2,610.00	7.81%	金融服务
600837.SH	海通证券	2011-8-29	8.70	8.07	1,115.91	9,708.42	7.81%	金融服务
600027.SH	华电国际	2011-8-29	3.23	3.01	1,246.90	4,027.49	7.31%	公用事业
601299.SH	中国北车	2011-8-29	5.03	4.70	1,370.73	6,894.77	7.02%	交运设备
601299.SH	中国北车	2011-8-29	5.03	4.70	1,641.98	8,259.16	7.02%	交运设备
601766.SH	中国南车	2011-8-29	5.51	5.15	684.86	3,773.58	6.99%	交运设备
601766.SH	中国南车	2011-8-29	5.51	5.15	815.00	4,490.65	6.99%	交运设备
601766.SH	中国南车	2011-8-29	5.51	5.15	762.99	4,204.07	6.99%	交运设备

600126.SH	杭钢股份	2011-8-29	5.22	4.89	272.10	1,420.36	6.75%	黑色金属
600126.SH	杭钢股份	2011-8-29	5.22	4.89	225.84	1,178.88	6.75%	黑色金属
000983.SZ	西山煤电	2011-8-29	22.84	21.41	48.09	1,098.38	6.68%	采掘
000983.SZ	西山煤电	2011-8-29	22.84	21.41	94.72	2,163.40	6.68%	采掘
600642.SH	申能股份	2011-8-29	4.82	4.52	181.82	876.37	6.64%	公用事业
600642.SH	申能股份	2011-8-29	4.82	4.52	209.10	1,007.86	6.64%	公用事业
600642.SH	申能股份	2011-8-29	4.82	4.52	584.01	2,814.93	6.64%	公用事业
601668.SH	中国建筑	2011-8-29	3.74	3.51	438.00	1,638.12	6.55%	建筑建材
600126.SH	杭钢股份	2011-8-29	5.21	4.89	500.32	2,606.67	6.54%	黑色金属
601001.SH	大同煤业	2011-8-29	17.14	16.12	37.73	646.69	6.33%	采掘
600027.SH	华电国际	2011-8-29	3.20	3.01	664.84	2,127.49	6.31%	公用事业
600795.SH	国电电力	2011-8-29	2.64	2.49	710.11	1,874.69	6.02%	公用事业
601988.SH	中国银行	2011-8-29	3.14	2.97	651.00	2,044.14	5.72%	金融服务
601018.SH	宁波港	2011-8-29	3.14	2.97	3,583.28	11,251.50	5.72%	交通运输
601018.SH	宁波港	2011-8-29	3.14	2.97	1,269.91	3,987.52	5.72%	交通运输
600295.SH	鄂尔多斯	2011-8-29	18.51	17.51	308.86	5,717.00	5.71%	黑色金属
600295.SH	鄂尔多斯	2011-8-29	18.51	17.51	158.08	2,926.06	5.71%	黑色金属
600295.SH	鄂尔多斯	2011-8-29	18.51	17.51	194.67	3,603.34	5.71%	黑色金属
601288.SH	农业银行	2011-9-2	2.69	2.58	742.97	1,998.60	4.26%	金融服务
600688.SH	S 上石化	2011-8-29	8.09	7.80	123.49	999.03	3.72%	化工
601288.SH	农业银行	2011-9-1	2.69	2.60	1,485.95	3,997.19	3.46%	金融服务
601288.SH	农业银行	2011-9-1	2.69	2.60	1,485.94	3,997.20	3.46%	金融服务
601288.SH	农业银行	2011-9-1	2.69	2.60	742.97	1,998.60	3.46%	金融服务
600979.SH	广安爱众	2011-8-30	8.20	8.01	170.00	1,394.00	2.37%	公用事业
601328.SH	交通银行	2011-8-29	4.74	4.73	90.00	426.60	0.21%	金融服务
600718.SH	东软集团	2011-8-29	10.10	10.09	46.47	469.37	0.10%	信息服务
600718.SH	东软集团	2011-8-29	10.10	10.09	35.15	355.00	0.10%	信息服务
600718.SH	东软集团	2011-8-29	10.10	10.09	35.26	356.10	0.10%	信息服务
600728.SH	新太科技	2011-8-29	11.50	11.51	69.80	802.70	-0.09%	信息服务
600057.SH	象屿股份	2011-8-30	7.16	7.17	178.98	1,281.47	-0.14%	信息设备
600057.SH	象屿股份	2011-8-30	7.16	7.17	813.21	5,822.57	-0.14%	信息设备
300177.SZ	中海达	2011-8-29	46.58	46.77	8.00	372.64	-0.41%	信息设备
600766.SH	ST 园城	2011-8-30	11.71	11.90	170.00	1,990.70	-1.60%	房地产
601666.SH	平煤股份	2011-9-2	12.00	12.24	30.00	360.00	-1.96%	采掘
600866.SH	星湖科技	2011-8-31	8.70	8.88	80.00	696.00	-2.03%	医药生物
600678.SH	*ST 金顶	2011-8-31	5.10	5.21	51.00	260.10	-2.11%	建筑建材
601601.SH	中国太保	2011-8-31	20.20	20.72	200.00	4,040.00	-2.51%	金融服务
601601.SH	中国太保	2011-8-31	20.20	20.72	93.61	1,890.85	-2.51%	金融服务
002442.SZ	龙星化工	2011-8-30	11.59	11.91	340.00	3,940.60	-2.69%	化工
002442.SZ	龙星化工	2011-8-30	11.59	11.91	260.00	3,013.40	-2.69%	化工
300211.SZ	亿通科技	2011-8-31	25.00	25.70	31.00	775.00	-2.72%	信息设备
300211.SZ	亿通科技	2011-8-31	25.00	25.70	16.00	400.00	-2.72%	信息设备
002341.SZ	新纶科技	2011-8-30	22.75	23.43	50.00	1,137.50	-2.90%	电子元器件
002341.SZ	新纶科技	2011-8-30	22.75	23.43	50.00	1,137.50	-2.90%	电子元器件

600321.SH	国栋建设	2011-8-31	6.00	6.18	160.00	960.00	-2.91%	建筑建材
600036.SH	招商银行	2011-8-29	11.42	11.77	90.00	1,027.80	-2.97%	金融服务
002309.SZ	中利科技	2011-8-30	29.95	30.88	60.00	1,797.00	-3.01%	机械设备
002309.SZ	中利科技	2011-8-30	29.95	30.88	84.00	2,515.80	-3.01%	机械设备
002309.SZ	中利科技	2011-8-30	29.95	30.88	40.81	1,222.29	-3.01%	机械设备
002309.SZ	中利科技	2011-8-30	29.95	30.88	52.00	1,557.40	-3.01%	机械设备
600969.SH	郴电国际	2011-8-31	17.00	17.55	100.00	1,700.00	-3.13%	公用事业
600866.SH	星湖科技	2011-9-2	8.50	8.80	70.00	595.00	-3.41%	医药生物
300080.SZ	新大新材	2011-8-29	23.10	23.93	15.00	346.50	-3.47%	机械设备
300080.SZ	新大新材	2011-8-29	23.10	23.93	43.12	996.19	-3.47%	机械设备
300080.SZ	新大新材	2011-8-29	23.10	23.93	15.00	346.50	-3.47%	机械设备
300080.SZ	新大新材	2011-8-29	23.10	23.93	76.00	1,755.60	-3.47%	机械设备
600567.SH	山鹰纸业	2011-8-31	4.40	4.56	110.00	484.00	-3.51%	轻工制造
300096.SZ	易联众	2011-8-29	15.40	15.96	50.00	770.00	-3.51%	信息服务
300096.SZ	易联众	2011-8-29	15.40	15.96	100.00	1,540.00	-3.51%	信息服务
300115.SZ	长盈精密	2011-9-2	31.07	32.20	100.00	3,107.00	-3.51%	电子元器件
300096.SZ	易联众	2011-8-30	15.11	15.66	84.00	1,269.24	-3.51%	信息服务
600827.SH	友谊股份	2011-9-2	17.00	17.64	35.00	595.00	-3.63%	商业贸易
600145.SH	*ST 国创	2011-8-31	8.61	8.94	345.00	2,970.45	-3.69%	建筑建材
600188.SH	兖州煤业	2011-9-2	28.50	29.60	15.00	427.50	-3.72%	采掘
000953.SZ	ST 河化	2011-8-29	7.00	7.28	150.00	1,050.00	-3.85%	化工
000012.SZ	南玻 A	2011-9-2	15.00	15.61	100.00	1,500.00	-3.91%	建筑建材
000918.SZ	嘉凯城	2011-9-1	5.60	5.85	900.00	5,040.00	-4.27%	房地产
300096.SZ	易联众	2011-8-29	15.27	15.96	24.00	366.48	-4.32%	信息服务
300096.SZ	易联众	2011-8-29	15.27	15.96	32.00	488.64	-4.32%	信息服务
300096.SZ	易联众	2011-8-29	15.27	15.96	98.80	1,508.68	-4.32%	信息服务
600015.SH	华夏银行	2011-8-29	10.25	10.73	2,000.00	20,500.00	-4.47%	金融服务
600015.SH	华夏银行	2011-8-30	10.17	10.65	3,000.00	30,510.00	-4.51%	金融服务
600979.SH	广安爱众	2011-8-31	7.70	8.07	194.00	1,493.80	-4.58%	公用事业
300051.SZ	三五互联	2011-9-2	10.21	10.72	100.00	1,021.00	-4.76%	信息服务
002403.SZ	爱仕达	2011-9-1	12.30	12.93	190.00	2,337.00	-4.87%	家用电器
002403.SZ	爱仕达	2011-9-1	12.30	12.93	260.00	3,198.00	-4.87%	家用电器
300064.SZ	豫金刚石	2011-8-29	20.90	21.98	150.00	3,135.00	-4.91%	机械设备
600145.SH	*ST 国创	2011-8-30	8.61	9.06	100.00	861.00	-4.97%	建筑建材
600145.SH	*ST 国创	2011-8-30	8.61	9.06	400.00	3,444.00	-4.97%	建筑建材
300098.SZ	高新兴	2011-9-1	23.42	24.65	36.00	843.12	-4.99%	信息设备
002373.SZ	联信永益	2011-9-1	16.36	17.22	20.00	327.20	-4.99%	信息服务
002463.SZ	沪电股份	2011-8-31	9.51	10.01	300.00	2,853.00	-5.00%	电子元器件
300041.SZ	回天胶业	2011-8-30	31.57	33.23	100.00	3,157.00	-5.00%	化工
002373.SZ	联信永益	2011-8-31	16.33	17.19	20.00	326.60	-5.00%	信息服务
002312.SZ	三泰电子	2011-9-1	16.31	17.17	21.00	342.51	-5.01%	信息服务
002329.SZ	皇氏乳业	2011-8-30	20.67	21.76	50.00	1,033.50	-5.01%	食品饮料
002373.SZ	联信永益	2011-9-2	16.06	16.91	20.00	321.20	-5.03%	信息服务
002463.SZ	沪电股份	2011-8-29	9.43	9.93	300.00	2,829.00	-5.04%	电子元器件

300044.SZ	赛为智能	2011-8-29	17.52	18.45	105.00	1,839.60	-5.04%	信息服务
300004.SZ	南风股份	2011-8-29	29.00	30.55	50.00	1,450.00	-5.07%	机械设备
000953.SZ	ST 河化	2011-9-1	7.00	7.39	100.00	700.00	-5.28%	化工
300005.SZ	探路者	2011-8-30	17.51	18.49	50.00	875.50	-5.30%	纺织服装
300098.SZ	高新兴	2011-8-30	23.74	25.25	35.00	830.90	-5.98%	信息设备
300005.SZ	探路者	2011-9-1	17.06	18.21	55.00	938.30	-6.32%	纺织服装
601788.SH	光大证券	2011-9-2	10.62	11.42	450.00	4,779.00	-7.01%	金融服务
300079.SZ	数码视讯	2011-8-30	25.10	27.00	12.00	301.20	-7.04%	信息服务
002220.SZ	天宝股份	2011-8-29	17.31	18.69	130.00	2,250.30	-7.38%	食品饮料
300109.SZ	新开源	2011-8-29	23.43	25.33	13.20	309.28	-7.50%	化工
601318.SH	中国平安	2011-9-2	38.00	41.12	45.00	1,710.00	-7.59%	金融服务
300084.SZ	海默科技	2011-9-2	12.53	13.56	180.00	2,255.40	-7.60%	建筑建材
002523.SZ	天桥起重	2011-8-29	14.50	15.70	52.00	754.00	-7.64%	机械设备
600583.SH	海油工程	2011-8-30	5.15	5.58	70.00	360.50	-7.71%	建筑建材
600844.SH	丹化科技	2011-9-1	18.35	19.89	500.00	9,175.00	-7.74%	化工
601989.SH	中国重工	2011-8-29	11.40	12.39	100.00	1,140.00	-7.99%	交运设备
000629.SZ	攀钢钒钛	2011-8-31	9.20	10.00	50.00	460.00	-8.00%	黑色金属
300109.SZ	新开源	2011-8-31	23.03	25.05	100.00	2,303.00	-8.06%	化工
600766.SH	ST 园城	2011-8-31	11.35	12.36	80.00	908.00	-8.17%	房地产
002463.SZ	沪电股份	2011-9-2	8.90	9.72	70.00	623.00	-8.44%	电子元器件
300005.SZ	探路者	2011-8-31	16.64	18.20	120.00	1,996.80	-8.57%	纺织服装
300084.SZ	海默科技	2011-8-31	12.69	13.88	100.00	1,269.00	-8.57%	建筑建材
000918.SZ	嘉凯城	2011-8-30	5.43	5.94	100.00	543.00	-8.59%	房地产
601877.SH	正泰电器	2011-8-30	15.98	17.53	740.00	11,825.20	-8.84%	机械设备
300068.SZ	南都电源	2011-8-31	16.35	18.04	156.48	2,558.45	-9.37%	机械设备
002449.SZ	国星光电	2011-8-31	21.24	23.49	16.60	352.58	-9.58%	电子元器件
002220.SZ	天宝股份	2011-8-30	16.82	18.68	83.62	1,406.57	-9.96%	食品饮料
300046.SZ	台基股份	2011-8-31	17.91	19.90	125.00	2,238.75	-10.00%	电子元器件
002385.SZ	大北农	2011-9-2	31.92	35.47	11.90	379.85	-10.01%	农林牧渔
300084.SZ	海默科技	2011-9-1	12.50	13.92	100.00	1,250.00	-10.20%	建筑建材
002134.SZ	天津普林	2011-8-29	8.28	9.23	120.73	999.64	-10.29%	电子元器件
300005.SZ	探路者	2011-8-29	17.08	19.10	100.00	1,708.00	-10.58%	纺织服装
002449.SZ	国星光电	2011-9-1	21.14	23.65	14.20	300.19	-10.61%	电子元器件
002449.SZ	国星光电	2011-9-1	21.14	23.65	19.10	403.77	-10.61%	电子元器件
300224.SZ	正海磁材	2011-9-2	31.21	34.98	80.00	2,496.80	-10.78%	有色金属

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，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。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、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。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。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；
 增持：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；
 中性：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 -10%~10%；
 减持：预期未来6个月内相对沪深 300 指数下跌 10%以上。

行业投资评级的说明：

增持：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
 中性：预期未来6个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 -10%~10%之间；
 减持：预期未来6个月内相对沪深 300 指数下跌 10%以上。

	北京	长沙
地址：	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼（100037）	湖南省长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼（410015）
电话：	(8610) 68584820	(86731) 85832351
传真：	(8610) 68584803	(86731) 85832380
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com