

光大关注度因子 2013 年全年表现--低关注股票依旧强势

金融工程

◆光大关注度系列因子

2010 年，我们为市场贡献了网络论坛关注度选股因子，并首次提出个股关注度的概念。2011 年，在个股关注度的基础上，我们构造关注度、关注度变化两个因子，然后结合我们自行建立的选股因子测试流程对这两个因子重新进行了回溯测试，表明这些因子具有优异的选股能力。此后，我们在原有的两个因子的基础上添加了关注度历史位置因子，并对这三个因子进行了两年多的持续跟踪，其稳定的表现让我们对该系列因子的有效性有了进一步的信心。

◆2013 年全年表现

我们跟踪测试了三个样本（以沪深 300、中证 500、中证 800 指数的成分股为基础，等权重构造样本指数），三组因子（关注度因子、关注度变化因子，关注度历史位置因子），共 9 组。2013 年表现如下：

9 组跟踪测试中，除了关注度因子、关注度历史相对位置因子在沪深 300 样本指数中的表现稍逊下，其余 7 组的平均 IC 绝对值均在 4% 以上，其中关注度因子在中证 500、800 中，关注度变化因子在中证 500、800 中四组数据的 IC 绝对值均在近 6% 上，表明这些因子均有较强的股票表现预测能力，与历史回测中的表现一致。

9 组跟踪测试中，做多因子表现最好的一组、做空因子表现最差的一组构造的长短组合基本表现优异，仅有关关注度因子在沪深 300 样本指数中的长短组合取得了负收益，其余组别均获取了正收益。

9 组跟踪测试中，关注度因子在中证 500 样本指数中的表现最好，IC 达到 -10.45%，五个组合表现由好到差单调排列，以中证 500 样本等权指数为基准，组一每月的平均超额收益达到 1.06%，做多组一（因子表现最好的一组）、做空组五（因子表现最差的一组）的长短组合每月平均收益达到 1.95%，胜率为 75%。其他的组别中，包括关注度变化因子在中证 800 样本指数、中证 500 样本指数中，关注度因子在中证 800 样本指数中等均有良好的表现。其每月的平均超额收益基本上也达到 0.5% 以上，构造的长短组合也都是每月的平均收益在 1% 以上。

分析师

张斯会 (执业证书编号：S0930512020001)
021-22169104
zhangsihui@ebcn.com

联系人

吴晶
021-22167203
wujing@ebcn.com

相关研报

互联网数据挖掘系统，行为金融新领域
2010-09

关注度选股因子历史回测
2011-12

图表目录

图表 1：各因子在各成份股中 2013 年表现.....	6
图表 2：各因子在各成份股中历史表现.....	6
图表 5：2013 年长短组合收益（样本：中证 800）.....	7
图表 6：2013 年不同组别累积超额收益（样本：中证 800）.....	7
图表 7：2013 年不同组别累积收益（样本：中证 800）.....	7
图表 9：历史 IC 变化（样本：中证 800）.....	8
图表 10：历史长短组合收益（样本：中证 800）.....	8
图表 11：历史不同组别累积超额收益（样本：中证 800）.....	8
图表 12：历史不同组别累积收益（样本：中证 800）.....	8
图表 14：2013 年 IC 变化（样本：中证 500）.....	9
图表 15：2013 年长短组合收益（样本：中证 500）.....	9
图表 16：13 年不同组别累积超额收益（样本：中证 500）.....	9
图表 17：2013 年不同组别累积收益（样本：中证 500）.....	9
图表 19：历史 IC 变化（样本：中证 500）.....	10
图表 20：历史长短组合收益（样本：中证 500）.....	10
图表 21：历史不同组别累积超额收益（样本：中证 500）.....	10
图表 22：历史不同组别累积收益（样本：中证 500）.....	10
图表 25：2013 年长短组合收益（样本：沪深 300）.....	11
图表 26：2013 年不同组别累积超额收益（样本：沪深 300）.....	11
图表 27：2013 年不同组别累积收益（样本：沪深 300）.....	11
图表 29：历史 IC 变化（样本：沪深 300）.....	12
图表 30：历史长短组合收益（样本：沪深 300）.....	12
图表 31：历史不同组别累积超额收益（样本：沪深 300）.....	12
图表 32：历史不同组别累积收益（样本：沪深 300）.....	12
图表 34：2013 年 IC 变化（样本：中证 800）.....	13
图表 35：2013 年长短组合收益（样本：中证 800）.....	13
图表 36：2013 年不同组别累积超额收益（样本：中证 800）.....	13
图表 37：2013 年不同组别累积收益（样本：中证 800）.....	13
图表 39：历史 IC 变化（样本：中证 800）.....	14
图表 40：历史长短组合收益（样本：中证 800）.....	14
图表 41：历史不同组别累积超额收益（样本：中证 800）.....	14
图表 42：历史不同组别累积收益（样本：中证 800）.....	14
图表 44：2013 年 IC 变化（样本：中证 500）.....	15
图表 45：2013 年长短组合收益（样本：中证 500）.....	15
图表 46：2013 年不同组别累积超额收益（样本：中证 500）.....	15
图表 47：2013 年不同组别累积收益（样本：中证 500）.....	15
图表 49：历史 IC 变化（样本：中证 500）.....	16
图表 50：历史长短组合收益（样本：中证 500）.....	16
图表 51：历史不同组别累积超额收益（样本：中证 500）.....	16
图表 52：历史不同组别累积收益（样本：中证 500）.....	16
图表 55：2013 年长短组合收益（样本：沪深 300）.....	17
图表 56：2013 年不同组别累积超额收益（样本：沪深 300）.....	17

图表 57: 2013 年不同组别累积收益 (样本: 沪深 300)	17
图表 59: 历史 IC 变化 (样本: 沪深 300)	18
图表 60: 历史长短组合收益 (样本: 沪深 300)	18
图表 61: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 沪深 300)	18
图表 62: 历史不同组别累积收益 (样本: 沪深 300)	18
图表 64: 2013 年 IC 变化 (样本: 中证 800)	19
图表 65: 2013 年长短组合收益 (样本: 中证 800)	19
图表 66: 2013 年不同组别累积超额收益 (样本: 中证 800)	19
图表 67: 2013 年不同组别累积收益 (样本: 中证 800)	19
图表 69: 历史 IC 变化 (样本: 中证 800)	20
图表 70: 历史长短组合收益 (样本: 中证 800)	20
图表 71: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 中证 800)	20
图表 72: 历史不同组别累积收益 (样本: 中证 800)	20
图表 74: 2013 年 IC 变化 (样本: 中证 500)	21
图表 75: 2013 年长短组合收益 (样本: 中证 500)	21
图表 76: 2013 年不同组别累积超额收益 (样本: 中证 500)	21
图表 77: 2013 年不同组别累积收益 (样本: 中证 500)	21
图表 79: 历史 IC 变化 (样本: 中证 500)	22
图表 80: 历史长短组合收益 (样本: 中证 500)	22
图表 81: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 中证 500)	22
图表 82: 历史不同组别累积收益 (样本: 中证 500)	22
图表 85: 2013 年长短组合收益 (样本: 沪深 300)	23
图表 86: 2013 年不同组别累积超额收益 (样本: 沪深 300)	23
图表 87: 2013 年不同组别累积收益 (样本: 沪深 300)	23
图表 89: 历史 IC 变化 (样本: 沪深 300)	24
图表 90: 历史长短组合收益 (样本: 沪深 300)	24
图表 91: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 沪深 300)	24
图表 92: 历史不同组别累积收益 (样本: 沪深 300)	24

关注度因子选股：

我们采集了主流股票论坛上每支个股每天的发帖数据，并把股票发帖量定义为网络关注度。我们在 2010 年发布的研究报告曾经指出：关注度因子与个股表现呈现显著的负相关性，即从组合的角度来看，当前关注度越低或者关注度下降越多的股票，在下一期的表现越好，反之越差。2011 年，我们建立了完整的因子选股测试流程，并在此基础上建立了自己的选股因子库。两者结合，我们对网络论坛关注度因子的选股能力重新进行了回溯测试。得到如下结论：

“在所选取的三个样本指数（以沪深 300、中证 500、中证 800 指数成分股为基础的等权重组合）中，无论是关注度因子还是关注度变化因子，其与股价表现都呈现单调的负相关性（平均 IC 绝对值均超过 3%），即无论什么样本，两个因子总是第一组的表现最好，第五组最差。这表明低关注度和关注度下降的个股 Alpha 更显著。同时，两因子都是在中证 500 样本股等权组合中表现更好。”

自 2011 年报告发布后，我们每月都会出具相应的跟踪报告介绍各因子在各成份股组合中的具体表现。总体来说，回测结果与 2011 年报告中的回测结论基本一致，这些因子在样本外两年中表现同样优秀。

1、因子

我们持续跟踪的主要有如下三个因子：关注度绝对值因子、关注度变化因子（当期关注度相对于上期关注度的变化百分比）以及关注度历史相对位置因子（根据关注度因子在过去一年中最高关注度因子与最低关注度因子间相对位置）。

2、样本和基准

我们分别以沪深 300、中证 500、中证 800 指数的成分股为样本，各样本等权指数为基准。

3、测试方法

按月计算因子，所有样本股按因子从小到大排列，等分成五组（因子值最小的为第一组，最大的为第五组），等权重构造五个投资组合，持有一个月，考察其表现情况，一个月考察期到后，再根据当月因子的变化情况再平衡，按同样的规则重新分为五组，再考察。

4、回测指标描述

对因子回测主要从以下几个方面考察：因子的预测能力、绝对/超额收益情况、换手情况、长短组合表现情况。

因子预测能力：考察当期因子大小对下期股票表现的预测能力。业内普遍使用 IC 指标衡量（Information Coefficient），基本原理是在每一期，将当期股票按照因子从小到大排序（也可以从大到小），够造成股票的因子排名序列，同时将股票下一期的表现按从好到差排序，构造股票下期表现排名序列，计算两个序列的某种相关系数（我们使用 Spearman），相关性绝对值越高代表因子对于未来股票表现的预测能力越强。在评价因子时会同时观察每一期的 IC 和所有样本期的平均 IC，一般的，简单起见，用样本期的平均 IC 作为初步的评价标准，国际上普遍认为，IC 的绝对值在 3% 以上，可以认为因子是一个“好因子”。

绝对/超额收益情况：考察每月构造的五个组合月度、年化、累积的绝对/超额收益水平，这里超额的比较基准是相应样本的等权指数，以收益率、标准差、胜率等指标评价。

换手情况：计算每一期相对于上一期组合的换仓情况。本报告中使用月度平均换手率（单边）。

长短组合表现（LS, Long-Short）：假设市场可以卖空股票，每一期做多某一组股票，做空另一组股票，考察收益情况。一般地，做多因子表现最好的一组股票组合，做空因子表现最差的一组股票组合。本报告的回溯测试都将成分股根据因子划分为五组等权组合，做多第一组，同时做空第五组。

2013 年具体表现：

我们跟踪测试了三个因子（关注度因子、关注度变化因子，关注度历史位置因子）在三组样本指数（以沪深 300、中证 500、中证 800 指数成分股为基础的等权重组合）中的表现情况，共 9 组。2013 年表现如下：

9 组跟踪测试中，除了关注度因子、关注度历史相对位置因子在沪深 300 样本指数中的表现稍逊下，其余 7 组的平均 IC 绝对值均在 4%以上，其中关注度因子在中证 500、800 中，关注度变化因子在中证 500、800 中四组数据的 IC 绝对值均在近 6%上，表明这些因子均有较强的股票表现预测能力，与历史回测中的表现一致。

9 组跟踪测试中，做多因子表现最好的一组、做空因子表现最差的一组构造的长短组合基本表现优异，仅有关关注度因子在沪深 300 样本指数中的长短组合取得了负收益，其余组别均获取了正收益。

9 组跟踪测试中，关注度因子在中证 500 样本指数中的表现最好，IC 达到-10.45%，五个组合表现由好到差单调排列，以中证 500 样本指数为基准，组一每月的平均超额收益达到 1.06%，做多组一（因子表现最好的一组）、做空组五（因子表现最差的一组）的长短组合每月平均收益达到 1.95%，胜率为 75%。其他的组别中，包括关注度变化因子在中证 800 样本指数、中证 500 样本指数中，关注度因子在中证 800 样本指数中等均有良好的表现。其每月的平均超额收益基本上也达到 0.5%以上，构造的长短组合也都是每月的平均收益在 1%以上。

图表 1：各因子在各成份股中 2013 年表现

因子(成份股)	平均 IC	组 1 绝对收益	组 1 平均绝对收益 (月)	组 1 平均超额收益 (月)	胜率	长短组合(做多组 1, 做空组 5) 平均收益 (月)	胜率	组 1 换手率 (月均%)
关注度(中证 800)	-6.18%	16.65%	1.51%	0.55%	66.67%	0.93%	66.67%	35.94%
关注度(中证 500)	-10.45%	32.00%	2.59%	1.06%	83.33%	1.95%	75.00%	36.18%
关注度(沪深 300)	-0.25%	-2.55%	-0.04%	-0.07%	33.33%	-0.46%	50.00%	33.33%
关注度变化(中证 800)	-5.93%	16.03%	1.57%	0.60%	75.00%	1.15%	100.00%	87.72%
关注度变化(中证 500)	-6.60%	23.92%	2.16%	0.64%	58.33%	1.47%	75.00%	86.59%
关注度变化(沪深 300)	-4.11%	3.29%	0.50%	0.47%	66.67%	0.48%	66.67%	89.17%
关注度历史相对位置 (中证 800)	-4.31%	11.99%	1.22%	0.26%	75.00%	0.73%	66.67%	50.85%
关注度历史相对位置 (中证 500)	-4.83%	18.36%	1.71%	0.18%	50.00%	0.82%	66.67%	51.34%
关注度历史相对位置 (沪深 300)	-1.65%	-2.04%	0.05%	0.03%	58.33%	0.13%	41.67%	49.40%

数据来源：光大金工中文云

图表 2：各因子在各成份股中历史表现

因子(成份股)	平均 IC	组 1 绝对收益	组 1 平均绝对收益 (月)	组 1 平均超额收益 (月)	胜率	长短组合(做多组 1, 做空组 5) 平均收益 (月)	胜率	组 1 换手率 (月均%)
关注度(中证 800)	-4.62%	119.08%	1.60%	0.32%	53.13%	0.85%	62.50%	36.78%
关注度(中证 500)	-5.88%	173.99%	1.98%	0.48%	56.25%	1.12%	62.50%	38.75%
关注度(沪深 300)	-2.32%	47.41%	0.97%	0.04%	53.13%	0.33%	56.25%	34.69%
关注度变化(中证 800)	-4.17%	122.31%	1.73%	0.45%	62.50%	0.87%	78.13%	87.53%
关注度变化(中证 500)	-4.17%	148.81%	1.94%	0.43%	57.81%	0.89%	67.19%	87.57%
关注度变化(沪深 300)	-3.61%	62.69%	1.20%	0.29%	62.50%	0.66%	71.88%	80.23%
关注度历史相对位置 (中证 800)	-4.14%	6.82%	0.42%	0.27%	56.60%	0.66%	62.26%	52.78%
关注度历史相对位置 (中证 500)	-4.33%	28.90%	0.79%	0.36%	64.15%	0.76%	64.15%	54.94%
关注度历史相对位置 (沪深 300)	-2.41%	-19.60%	-0.13%	0.16%	50.94%	0.37%	50.94%	53.04%

数据来源：光大金工中文云

详细结果：

以下图表按九个组别分别给出三个因子在 3 组成份股中的详细表现：

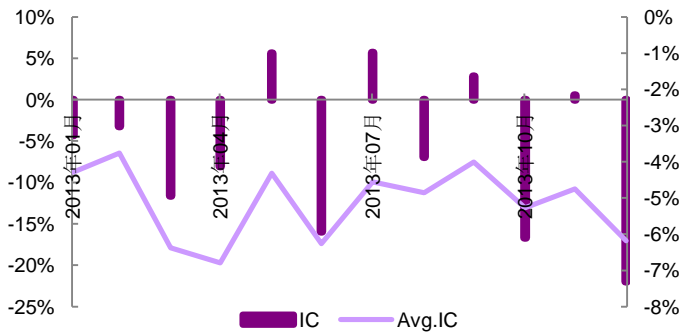
1. 关注度因子在中证 800 成份股中 2013 年全年表现：

图表 3：关注度因子 2013 统计（样本：中证 800）

平均 IC: -6.18%											
	累积收益	平均绝对收益 (月)	绝对收益标准差	换手率 (月均%)	胜率	平均超额收益 (月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益 (月)	长短组合标准差	胜率
组 1	16.65%	1.51%	6.86%	35.94%	58.33%	0.55%	1.23%	66.67%	0.93%	2.37%	66.67%
组 2	12.70%	1.27%	7.53%	61.58%	58.33%	0.31%	0.73%	66.67%	0.69%	2.10%	58.33%
组 3	8.87%	1.00%	7.82%	63.85%	58.33%	0.04%	0.88%	58.33%	0.42%	2.10%	50.00%
组 4	1.68%	0.45%	8.04%	61.79%	58.33%	-0.51%	0.69%	33.33%	-0.14%	1.68%	50.00%
组 5	3.01%	0.59%	8.43%	36.33%	58.33%	-0.38%	1.52%	41.67%	—	—	—

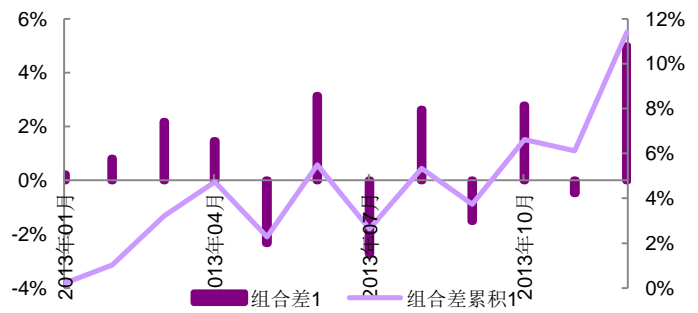
数据来源：光大金工中文云

图表 4：2013 年 IC 变化（样本：中证 800）



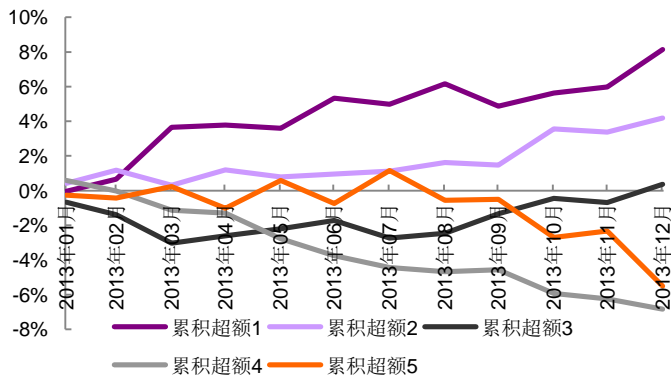
数据来源：光大金工中文云

图表 5：2013 年长短组合收益（样本：中证 800）



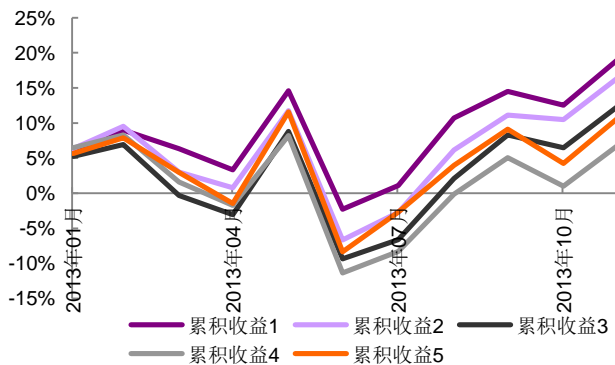
数据来源：光大金工中文云

图表 6：2013 年不同组别累积超额收益（样本：中证 800）



数据来源：光大金工中文云

图表 7：2013 年不同组别累积收益（样本：中证 800）



数据来源：光大金工中文云

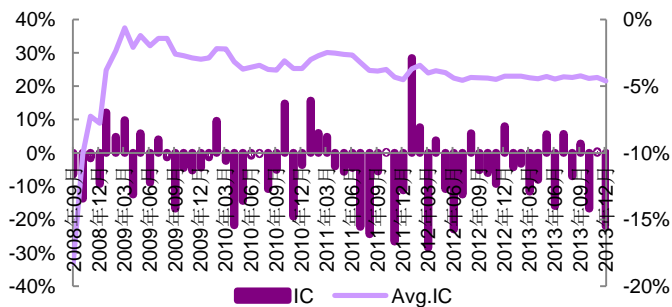
2. 关注度因子在中证 800 成份股中历史(2008-8-31 至 2013-12-31)表现:

图表 8: 关注度因子历史统计 (样本: 中证 800)

平均 IC: -4.62%											
累积收益	平均绝对收益 (月)	绝对收益标准差	换手率 (月均%)	胜率	平均超额收益 (月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益 (月)	长短组合标准差	胜率	
组 1	119.08%	1.60%	8.58%	36.78%	56.25%	0.32%	1.78%	53.13%	0.85%	3.06%	62.50%
组 2	98.22%	1.51%	9.33%	61.93%	56.25%	0.22%	0.82%	59.38%	0.76%	2.02%	65.63%
组 3	77.11%	1.35%	9.54%	64.97%	56.25%	0.07%	0.73%	53.13%	0.60%	1.79%	60.94%
组 4	59.57%	1.21%	9.78%	61.95%	54.69%	-0.08%	0.87%	48.44%	0.46%	1.46%	62.50%
组 5	16.30%	0.75%	10.12%	36.63%	54.69%	-0.53%	1.51%	32.81%	—	—	—

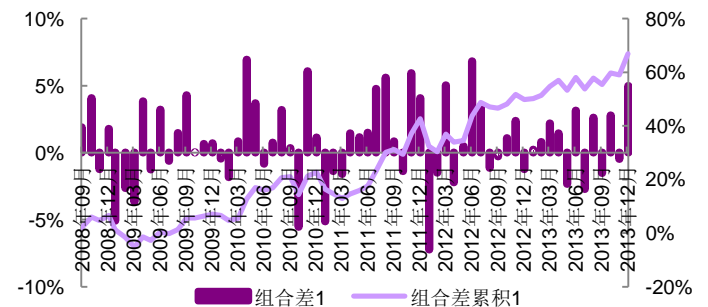
数据来源: 光大金工中文云

图表 9: 历史 IC 变化 (样本: 中证 800)



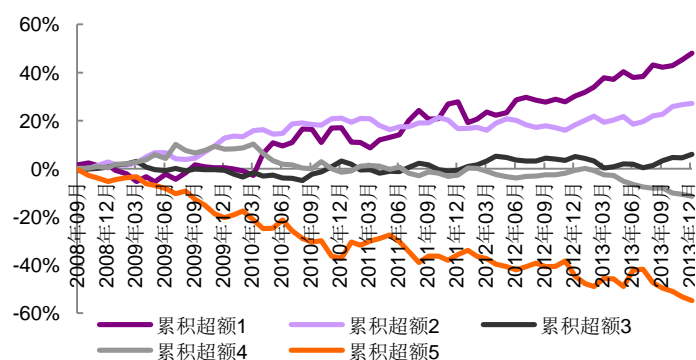
数据来源: 光大金工中文云

图表 10: 历史长短组合收益 (样本: 中证 800)



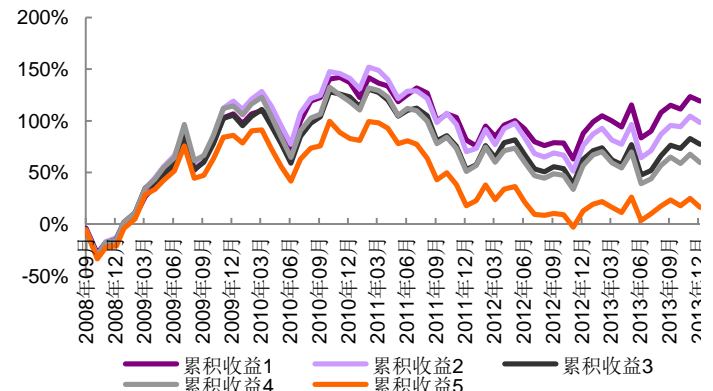
数据来源: 光大金工中文云

图表 11: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 中证 800)



数据来源: 光大金工中文云

图表 12: 历史不同组别累积收益 (样本: 中证 800)



数据来源: 光大金工中文云

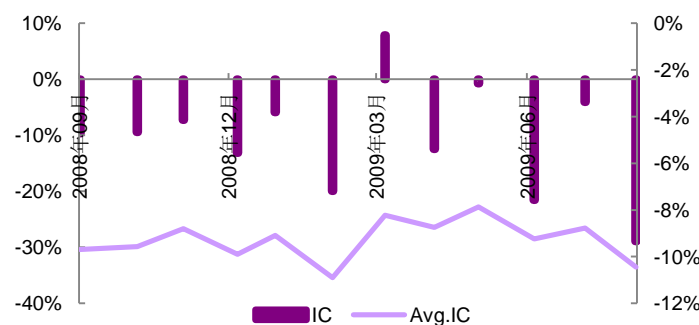
3. 关注度因子在中证 500 成份股中 2013 年全年表现：

图表 13：关注度因子 2013 统计（样本：中证 500）

平均 IC: -10.45%											
	累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率
组 1	32.00%	2.59%	7.30%	36.18%	58.33%	1.06%	1.32%	83.33%	1.95%	2.72%	75.00%
组 2	24.20%	2.12%	7.97%	63.72%	66.67%	0.59%	1.27%	75.00%	1.48%	2.85%	75.00%
组 3	15.52%	1.54%	8.38%	66.84%	58.33%	0.01%	0.74%	50.00%	0.90%	2.22%	75.00%
组 4	5.08%	0.75%	8.36%	62.96%	58.33%	-0.78%	0.76%	25.00%	0.11%	1.96%	41.67%
组 5	3.54%	0.64%	8.58%	36.54%	58.33%	-0.89%	1.82%	33.33%	—	—	—

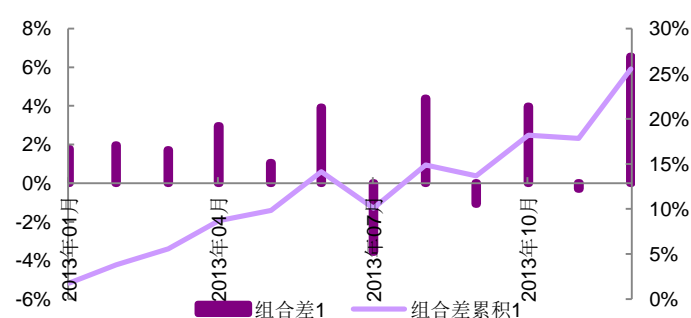
数据来源：光大金工中文云

图表 14：2013 年 IC 变化（样本：中证 500）



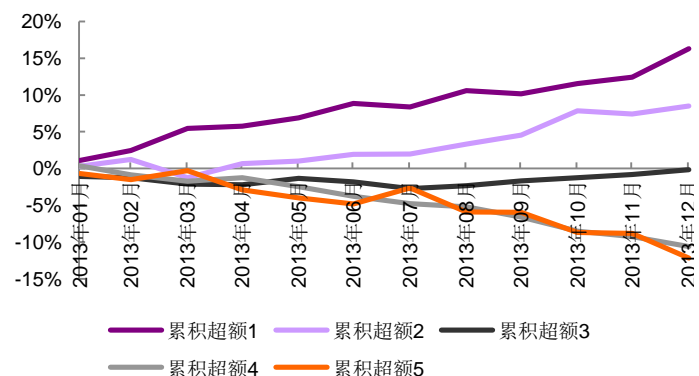
数据来源：光大金工中文云

图表 15：2013 年长短组合收益（样本：中证 500）



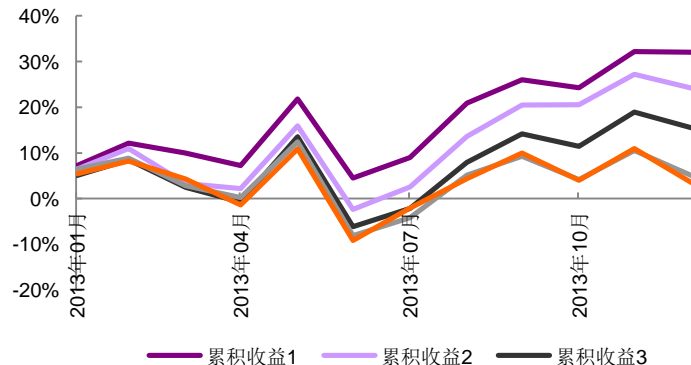
数据来源：光大金工中文云

图表 16：13 年不同组别累积超额收益（样本：中证 500）



数据来源：光大金工中文云

图表 17：2013 年不同组别累积收益（样本：中证 500）



数据来源：光大金工中文云

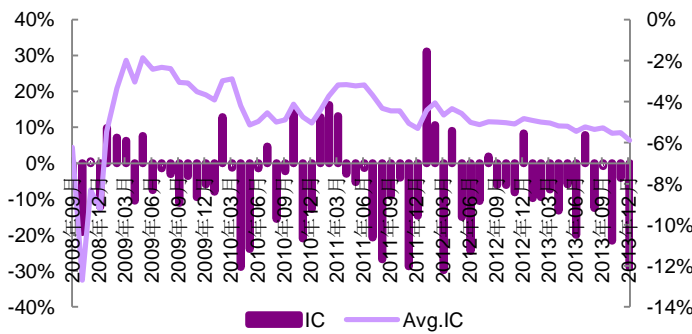
4. 关注度因子在中证 500 成份股中历史(2008-8-31 至 2013-12-31)表现:

图表 18: 关注度因子历史统计 (样本: 中证 500)

平均 IC: -5.88%											
累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率	
组 1	173.99%	1.98%	8.85%	38.75%	57.81%	0.48%	1.97%	56.25%	1.12%	3.47%	62.50%
组 2	144.89%	1.86%	9.58%	63.87%	59.38%	0.37%	1.06%	68.75%	1.00%	2.46%	70.31%
组 3	88.93%	1.47%	9.77%	67.47%	57.81%	-0.02%	0.92%	51.56%	0.61%	2.15%	59.38%
组 4	68.54%	1.30%	9.90%	63.78%	57.81%	-0.19%	1.08%	39.06%	0.44%	1.73%	57.81%
组 5	21.34%	0.86%	10.52%	38.99%	56.25%	-0.64%	1.77%	35.94%	—	—	—

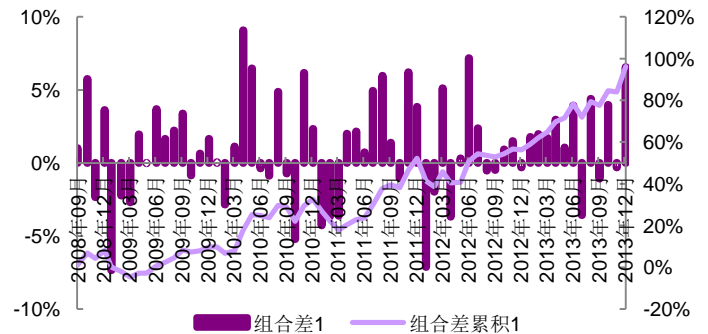
数据来源: 光大金工中文云

图表 19: 历史 IC 变化 (样本: 中证 500)



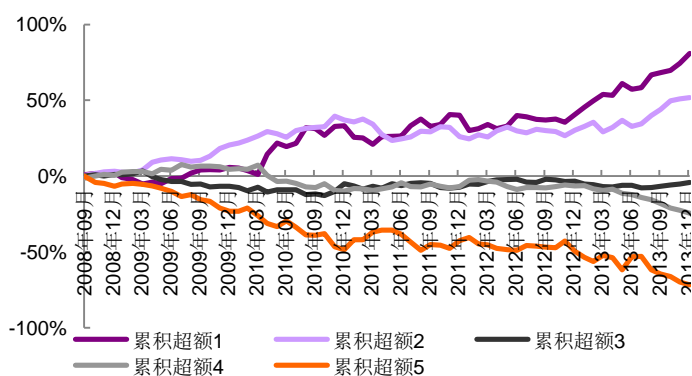
数据来源: 光大金工中文云

图表 20: 历史长短组合收益 (样本: 中证 500)



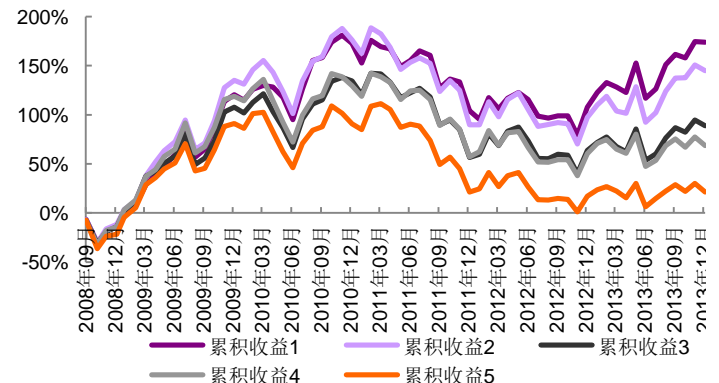
数据来源: 光大金工中文云

图表 21: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 中证 500)



数据来源: 光大金工中文云

图表 22: 历史不同组别累积收益 (样本: 中证 500)



数据来源: 光大金工中文云

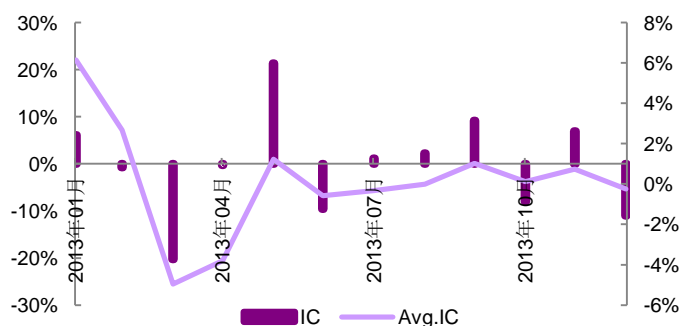
5. 关注度因子在沪深 300 成份股中 2013 年全年表现：

图表 23：关注度因子 2013 统计（样本：沪深 300）

平均 IC: -0.25%											
	累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率
组 1	-2.55%	-0.04%	6.09%	33.33%	58.33%	-0.07%	1.61%	33.33%	-0.46%	2.85%	50.00%
组 2	-4.42%	-0.13%	7.14%	57.92%	50.00%	-0.16%	0.85%	50.00%	-0.55%	2.26%	41.67%
组 3	-2.84%	0.00%	7.07%	61.98%	58.33%	-0.03%	0.92%	66.67%	-0.42%	2.26%	41.67%
组 4	-4.28%	-0.10%	7.37%	56.94%	50.00%	-0.13%	1.36%	41.67%	-0.53%	2.61%	50.00%
组 5	0.96%	0.43%	8.50%	34.86%	58.33%	0.39%	1.79%	66.67%	—	—	—

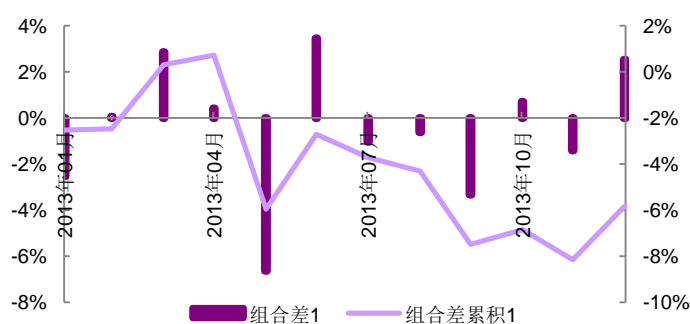
数据来源：光大金工中文云

图表 24：2013 年 IC 变化（样本：沪深 300）



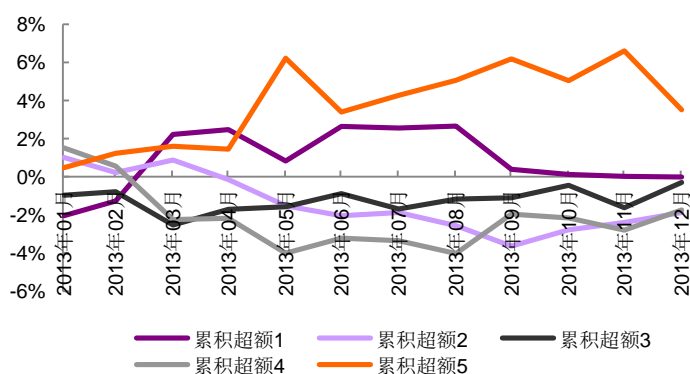
数据来源：光大金工中文云

图表 25：2013 年长短组合收益（样本：沪深 300）



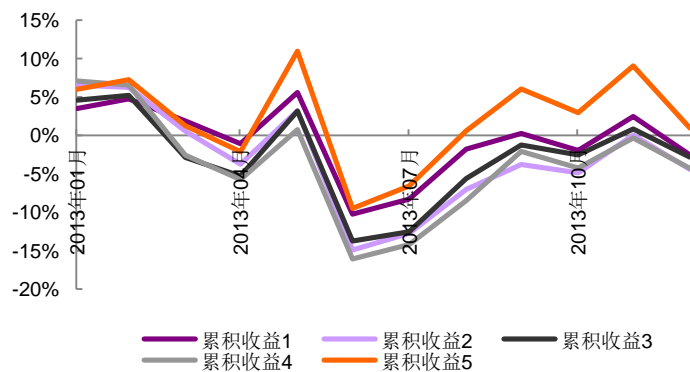
数据来源：光大金工中文云

图表 26：2013 年不同组别累积超额收益（样本：沪深 300）



数据来源：光大金工中文云

图表 27：2013 年不同组别累积收益（样本：沪深 300）



数据来源：光大金工中文云

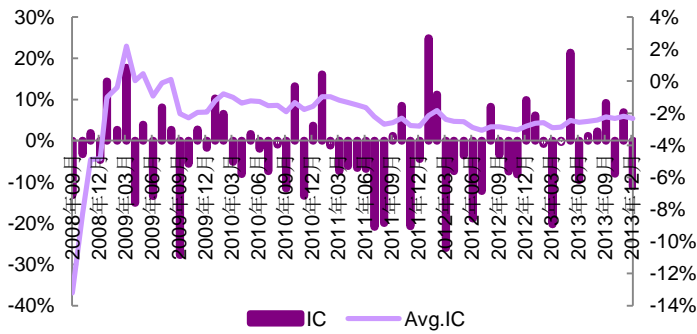
6. 关注度因子在沪深 300 成份股中历史(2008-8-31 至 2013-12-31)表现:

图表 28: 关注度因子历史统计(样本: 沪深 300)

平均 IC: -2.32%											
累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率	
组 1	47.41%	0.97%	8.44%	34.69%	54.69%	0.04%	1.87%	53.13%	0.33%	3.21%	56.25%
组 2	26.21%	0.79%	9.23%	59.78%	53.13%	-0.13%	1.40%	42.19%	0.16%	2.28%	56.25%
组 3	66.41%	1.29%	9.99%	63.66%	54.69%	0.37%	1.42%	59.38%	0.65%	2.31%	60.94%
组 4	35.49%	0.93%	9.56%	59.27%	53.13%	0.00%	1.34%	51.56%	0.29%	2.33%	54.69%
组 5	10.49%	0.64%	9.86%	33.43%	56.25%	-0.28%	1.68%	42.19%	—	—	—

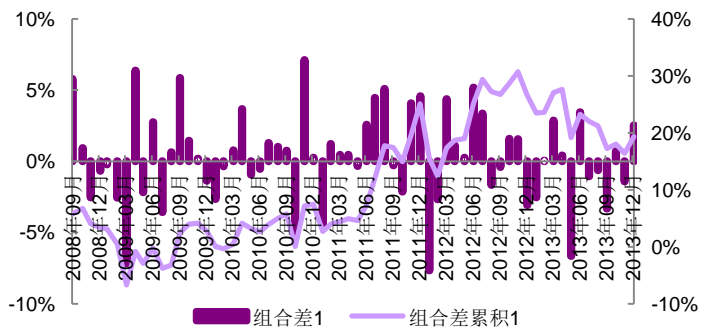
数据来源: 光大金工中文云

图表 29: 历史 IC 变化(样本: 沪深 300)



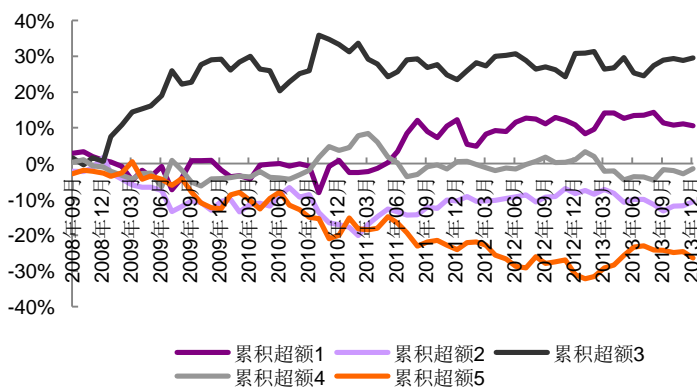
数据来源: 光大金工中文云

图表 30: 历史长短组合收益(样本: 沪深 300)



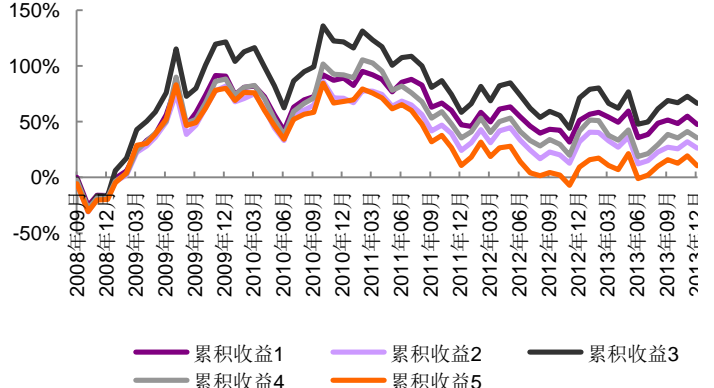
数据来源: 光大金工中文云

图表 31: 历史不同组别累积超额收益(样本: 沪深 300)



数据来源: 光大金工中文云

图表 32: 历史不同组别累积收益(样本: 沪深 300)



数据来源: 光大金工中文云

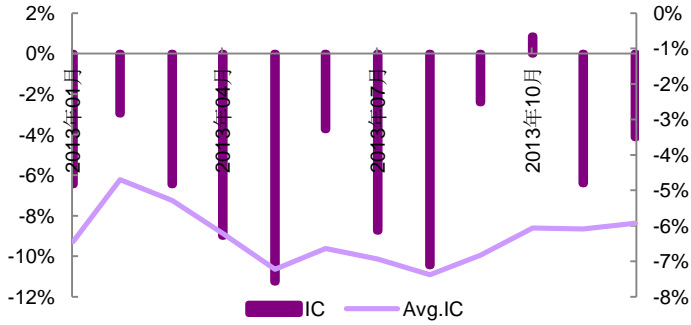
7. 关注度变化因子在中证 800 成份股中 2013 年全年表现：

图表 33：关注度变化因子 2013 统计（样本：中证 800）

平均 IC: -5.93%											
	累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率
组 1	16.03%	1.57%	8.24%	87.72%	58.33%	0.60%	0.89%	75.00%	1.15%	1.04%	100.00%
组 2	15.79%	1.50%	7.62%	81.18%	58.33%	0.54%	0.53%	83.33%	1.09%	0.63%	100.00%
组 3	4.31%	0.63%	7.55%	78.29%	58.33%	-0.34%	0.64%	33.33%	0.21%	0.90%	50.00%
组 4	5.26%	0.70%	7.60%	81.08%	58.33%	-0.26%	0.69%	33.33%	0.29%	1.07%	50.00%
组 5	1.77%	0.42%	7.51%	86.83%	58.33%	-0.55%	0.49%	0.00%	—	—	—

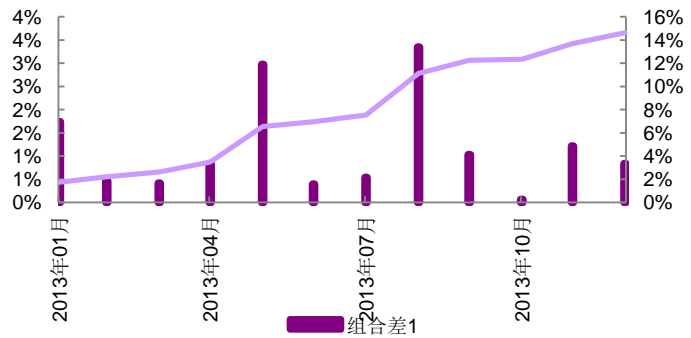
数据来源：光大金工中文云

图表 34：2013 年 IC 变化（样本：中证 800）



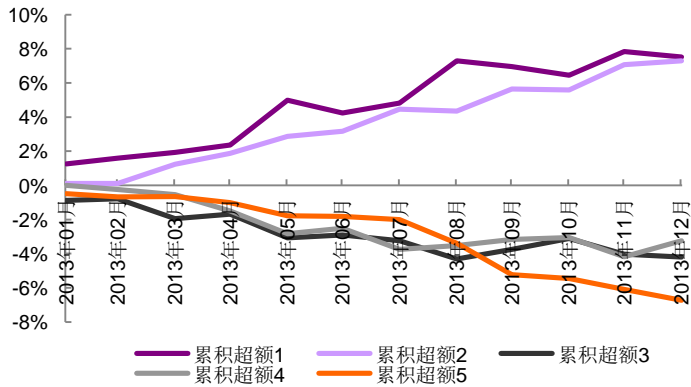
数据来源：光大金工中文云

图表 35：2013 年长短组合收益（样本：中证 800）



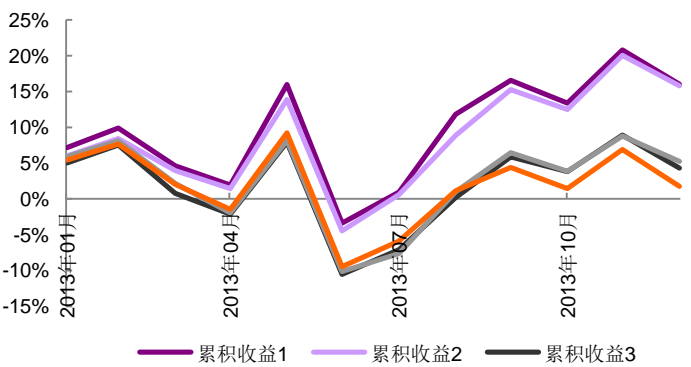
数据来源：光大金工中文云

图表 36：2013 年不同组别累积超额收益(样本:中证 800)



数据来源：光大金工中文云

图表 37：2013 年不同组别累积收益（样本：中证 800）



数据来源：光大金工中文云

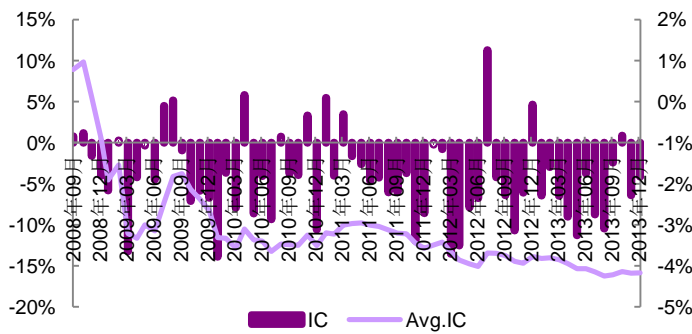
8. 关注度变化因子在中证 800 成份股中历史(2008-8-31 至 2013-12-31)表现:

图表 38: 关注度变化因子历史统计 (样本: 中证 800)

平均 IC: -4.17%											
累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率	
组 1	122.31%	1.73%	9.76%	87.53%	56.25%	0.45%	1.15%	62.50%	0.87%	1.66%	78.13%
组 2	95.80%	1.50%	9.39%	80.98%	54.69%	0.22%	0.71%	60.94%	0.64%	1.14%	75.00%
组 3	67.82%	1.27%	9.52%	77.72%	54.69%	-0.01%	0.82%	48.44%	0.41%	1.36%	57.81%
组 4	48.51%	1.05%	9.25%	81.80%	54.69%	-0.23%	0.70%	35.94%	0.19%	1.01%	56.25%
组 5	30.64%	0.86%	9.37%	85.99%	56.25%	-0.42%	0.81%	26.56%	—	—	—

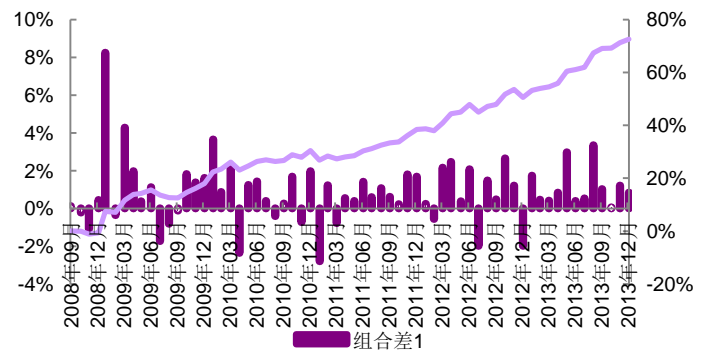
数据来源: 光大金工中文云

图表 39: 历史 IC 变化 (样本: 中证 800)



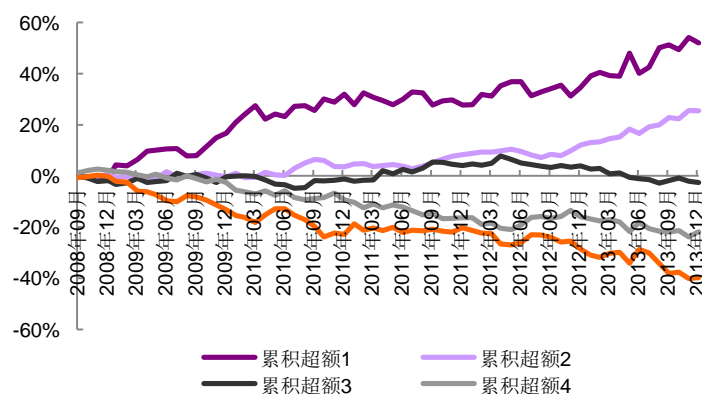
数据来源: 光大金工中文云

图表 40: 历史长短组合收益 (样本: 中证 800)



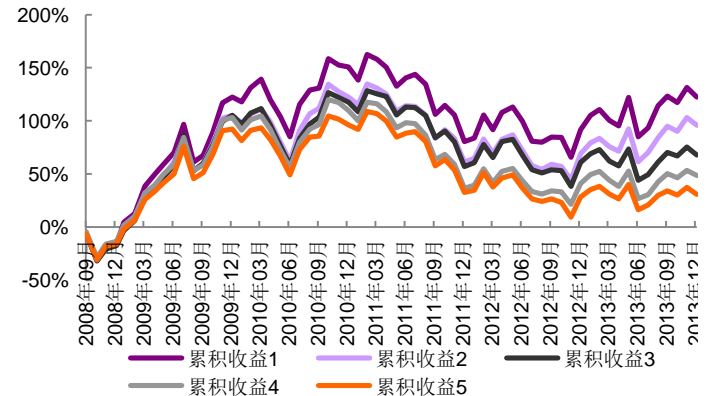
数据来源: 光大金工中文云

图表 41: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 中证 800)



数据来源: 光大金工中文云

图表 42: 历史不同组别累积收益 (样本: 中证 800)



数据来源: 光大金工中文云

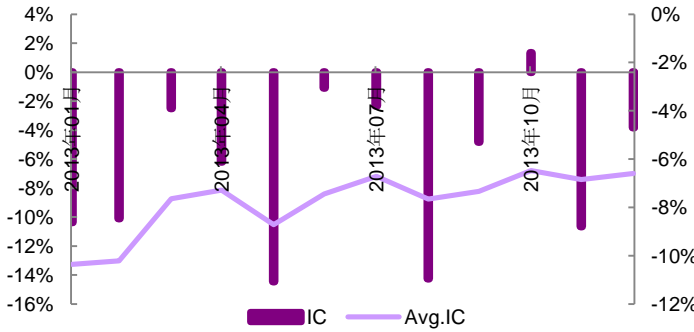
9. 关注度变化因子在中证 500 成份股中 2013 年全年表现：

图表 43：关注度变化因子 2013 统计（样本：中证 500）

平均 IC: -6.6%											
	累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率
组 1	23.92%	2.16%	8.82%	86.59%	58.33%	0.64%	1.23%	58.33%	1.47%	1.90%	75.00%
组 2	22.69%	2.04%	8.31%	81.23%	58.33%	0.52%	0.67%	75.00%	1.35%	1.36%	91.67%
组 3	15.67%	1.52%	7.97%	78.06%	58.33%	-0.01%	0.55%	50.00%	0.83%	1.33%	83.33%
组 4	11.77%	1.21%	7.71%	78.62%	58.33%	-0.31%	0.69%	33.33%	0.52%	1.21%	58.33%
组 5	5.16%	0.69%	7.57%	87.35%	58.33%	-0.83%	1.00%	16.67%	—	—	—

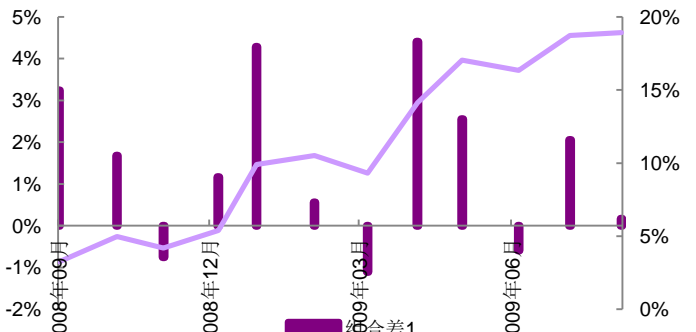
数据来源：光大金工中文云

图表 44：2013 年 IC 变化（样本：中证 500）



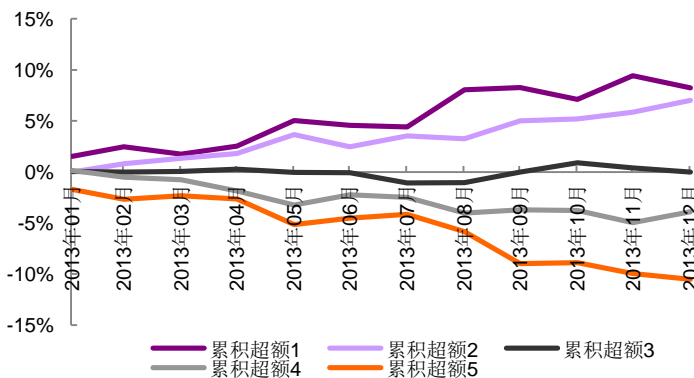
数据来源：光大金工中文云

图表 45：2013 年长短组合收益（样本：中证 500）



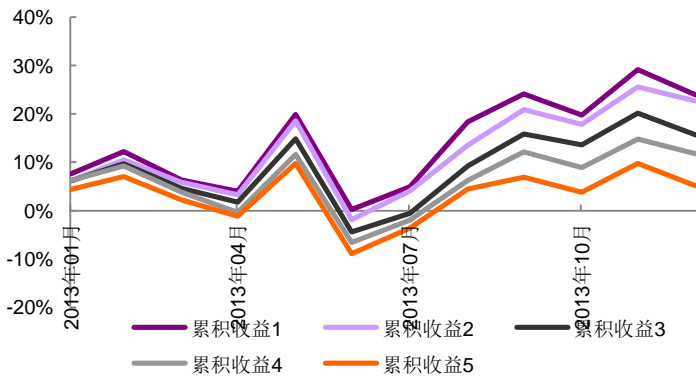
数据来源：光大金工中文云

图表 46：2013 年不同组别累积超额收益(样本:中证 500)



数据来源：光大金工中文云

图表 47：2013 年不同组别累积收益（样本：中证 500）



数据来源：光大金工中文云

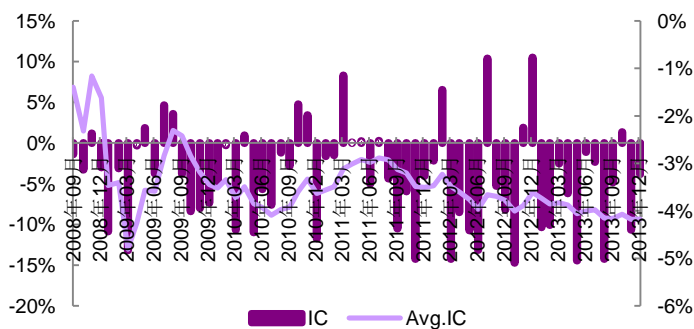
10. 关注度变化因子在中证500成份股中历史(2008-8-31至2013-12-31)表现:

图表 48: 关注度变化因子历史统计 (样本: 中证500)

平均 IC: -4.17%											
累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率	
组 1	148.81%	1.94%	10.09%	87.57%	59.38%	0.43%	1.33%	57.81%	0.89%	1.96%	67.19%
组 2	118.24%	1.67%	9.45%	80.88%	56.25%	0.17%	0.84%	59.38%	0.62%	1.49%	70.31%
组 3	102.84%	1.59%	9.78%	77.99%	60.94%	0.09%	0.92%	51.56%	0.54%	1.61%	60.94%
组 4	67.01%	1.27%	9.60%	81.14%	62.50%	-0.24%	0.79%	37.50%	0.21%	1.25%	50.00%
组 5	46.12%	1.05%	9.56%	86.43%	57.81%	-0.45%	1.02%	34.38%	—	—	—

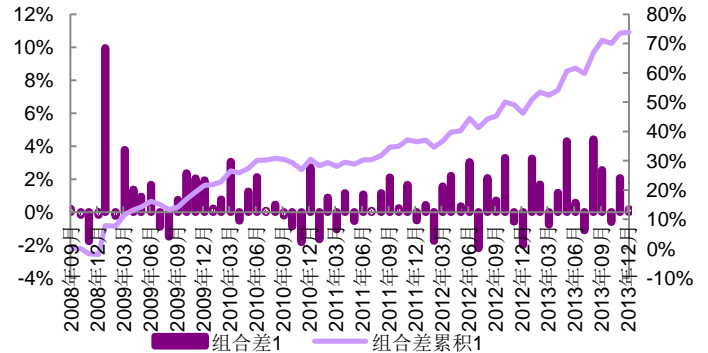
数据来源: 光大金工中文云

图表 49: 历史 IC 变化 (样本: 中证500)



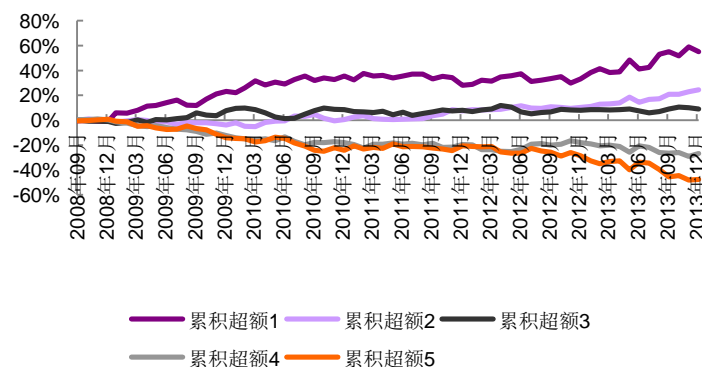
数据来源: 光大金工中文云

图表 50: 历史长短组合收益 (样本: 中证500)



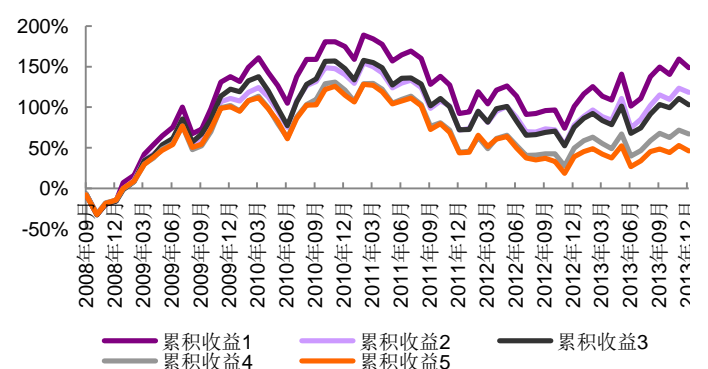
数据来源: 光大金工中文云

图表 51: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 中证500)



数据来源: 光大金工中文云

图表 52: 历史不同组别累积收益 (样本: 中证500)



数据来源: 光大金工中文云

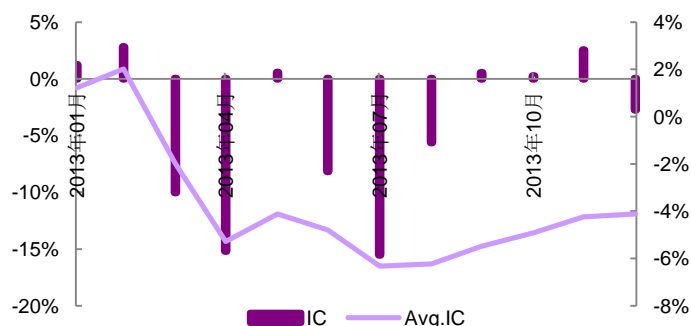
11. 关注度变化因子在沪深 300 成份股中 2013 年全年表现：

图表 53: 关注度变化因子 2013 统计 (样本: 沪深 300)

平均 IC: -4.11%											
	累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率
组 1	3.29%	0.50%	6.96%	89.17%	50.00%	0.47%	1.23%	66.67%	0.48%	1.49%	66.67%
组 2	1.55%	0.37%	7.13%	80.56%	58.33%	0.34%	1.09%	66.67%	0.35%	1.72%	58.33%
组 3	-8.67%	-0.51%	7.11%	77.99%	58.33%	-0.54%	1.02%	33.33%	-0.53%	1.79%	41.67%
组 4	-5.81%	-0.24%	7.32%	81.53%	50.00%	-0.27%	1.00%	50.00%	-0.27%	1.45%	41.67%
组 5	-2.99%	0.03%	7.60%	85.83%	58.33%	-0.01%	0.98%	33.33%	—	—	—

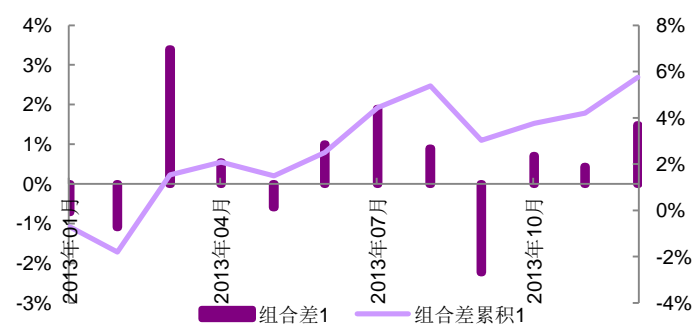
数据来源: 光大金工中文云

图表 54: 2013 年 IC 变化 (样本: 沪深 300)



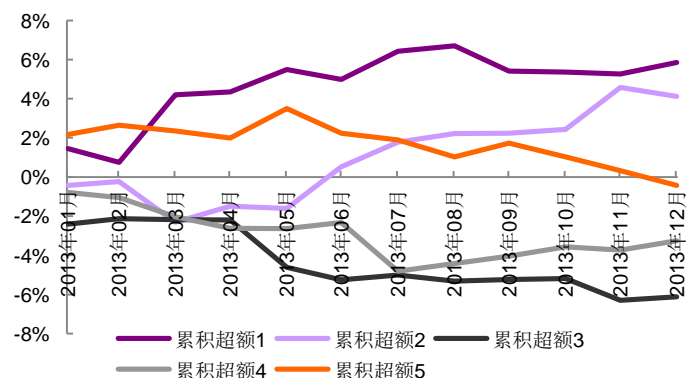
数据来源: 光大金工中文云

图表 55: 2013 年长短组合收益 (样本: 沪深 300)



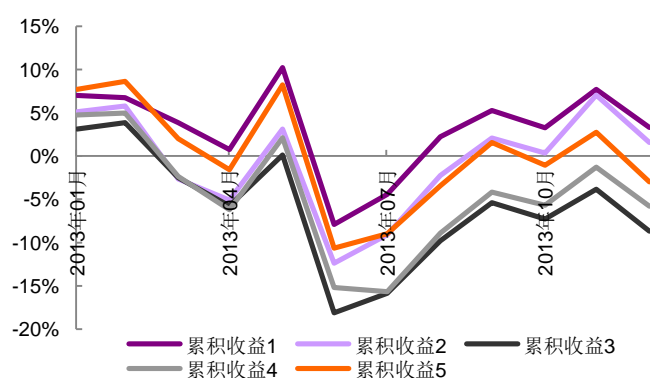
数据来源: 光大金工中文云

图表 56: 2013 年不同组别累积超额收益 (样本: 沪深 300)



数据来源: 光大金工中文云

图表 57: 2013 年不同组别累积收益 (样本: 沪深 300)



数据来源: 光大金工中文云

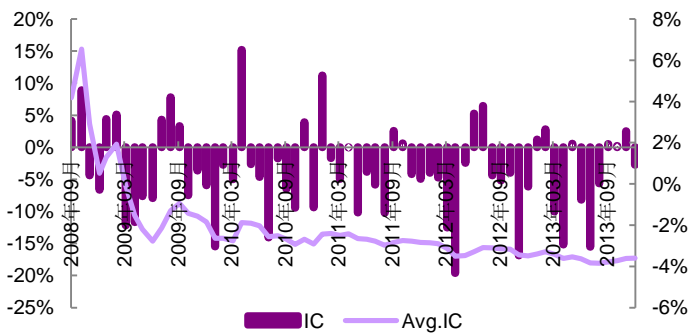
12. 关注度变化因子在沪深300成份股中历史(2008-8-31至2013-12-31)表现:

图表 58: 关注度变化因子历史统计 (样本: 沪深300)

平均 IC: -3.61%											
	累积收益	平均绝对收益 (月)	绝对收益标准差	换手率 (月均%)	胜率	平均超额收益 (月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益 (月)	长短组合标准差	胜率
组 1	62.69%	1.20%	9.37%	86.99%	56.25%	0.29%	1.23%	62.50%	0.66%	1.57%	71.88%
组 2	49.90%	1.09%	9.51%	80.23%	56.25%	0.18%	1.28%	50.00%	0.55%	2.04%	56.25%
组 3	43.77%	1.05%	9.96%	78.49%	56.25%	0.14%	1.90%	51.56%	0.51%	2.53%	54.69%
组 4	19.41%	0.69%	9.10%	82.27%	50.00%	-0.23%	1.12%	43.75%	0.14%	1.64%	59.38%
组 5	7.54%	0.54%	9.24%	85.51%	57.81%	-0.37%	1.13%	37.50%	—	—	—

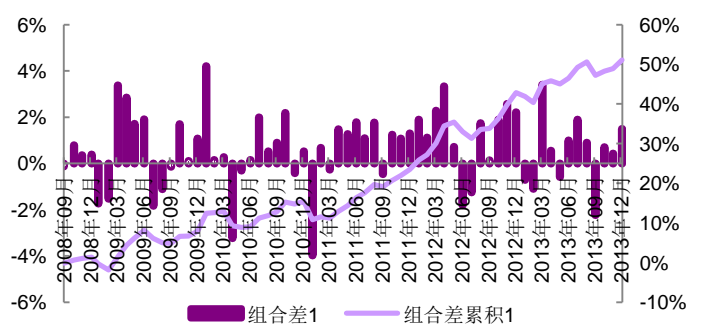
数据来源: 光大金工中文云

图表 59: 历史 IC 变化 (样本: 沪深300)



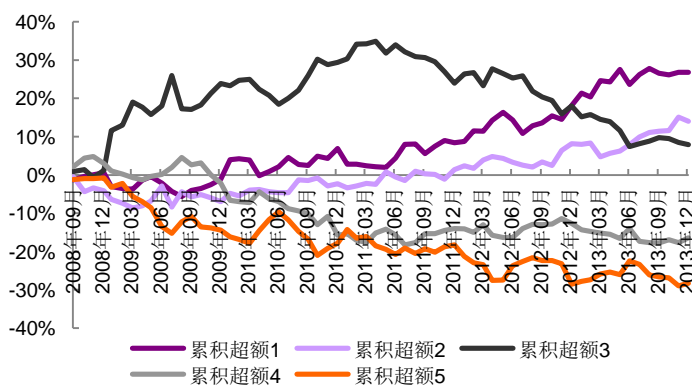
数据来源: 光大金工中文云

图表 60: 历史长短组合收益 (样本: 沪深300)



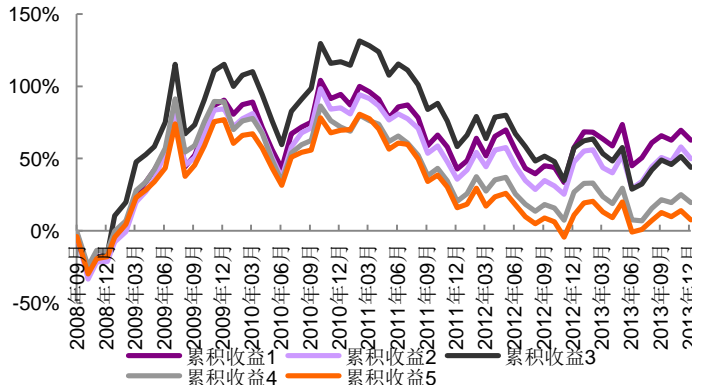
数据来源: 光大金工中文云

图表 61: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 沪深300)



数据来源: 光大金工中文云

图表 62: 历史不同组别累积收益 (样本: 沪深300)



数据来源: 光大金工中文云

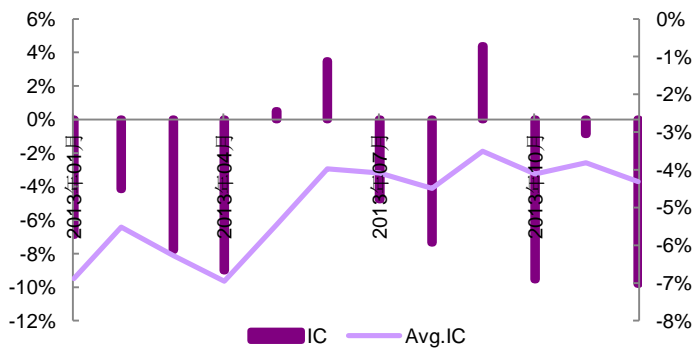
13. 关注度历史相对位置因子在中证800成份股中2013年全年表现:

图表 63: 关注度历史相对位置因子 2013 统计 (样本: 中证 800)

	平均 IC: -4.31%										
	累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率
组 1	11.99%	1.22%	7.48%	50.85%	58.33%	0.26%	0.99%	75.00%	0.73%	1.12%	66.67%
组 2	12.20%	1.25%	7.78%	71.66%	58.33%	0.29%	0.55%	75.00%	0.76%	0.90%	75.00%
组 3	8.80%	1.01%	7.92%	74.86%	58.33%	0.05%	0.84%	58.33%	0.52%	1.20%	66.67%
组 4	6.56%	0.83%	7.98%	71.61%	58.33%	-0.13%	1.23%	41.67%	0.34%	1.43%	50.00%
组 5	2.71%	0.49%	7.44%	58.77%	58.33%	-0.47%	0.58%	25.00%	—	—	—

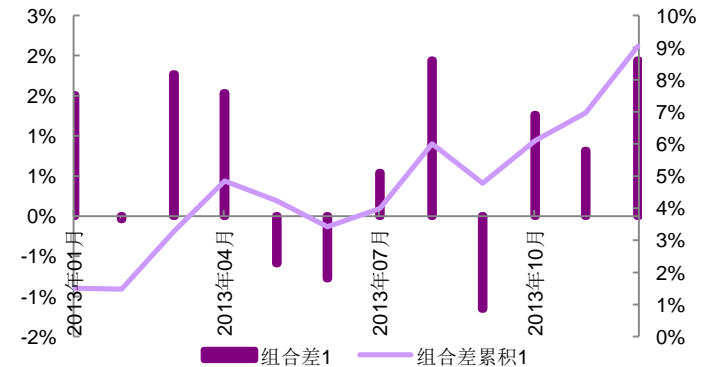
数据来源: 光大金工中文云

图表 64: 2013 年 IC 变化 (样本: 中证 800)



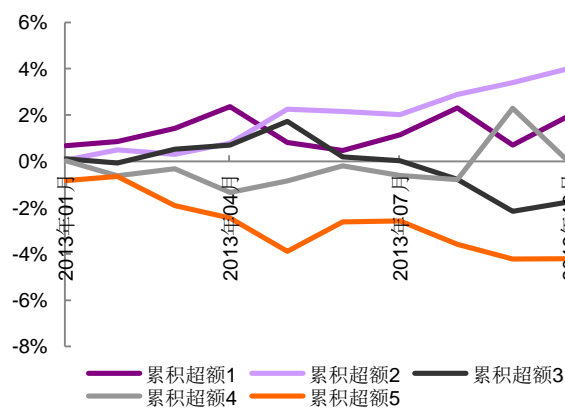
数据来源: 光大金工中文云

图表 65: 2013 年长短组合收益 (样本: 中证 800)



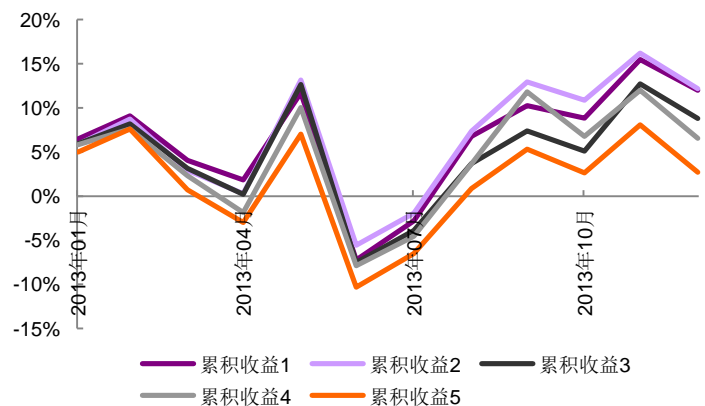
数据来源: 光大金工中文云

图表 66: 2013 年不同组别累积超额收益 (样本: 中证 800)



数据来源: 光大金工中文云

图表 67: 2013 年不同组别累积收益 (样本: 中证 800)



数据来源: 光大金工中文云

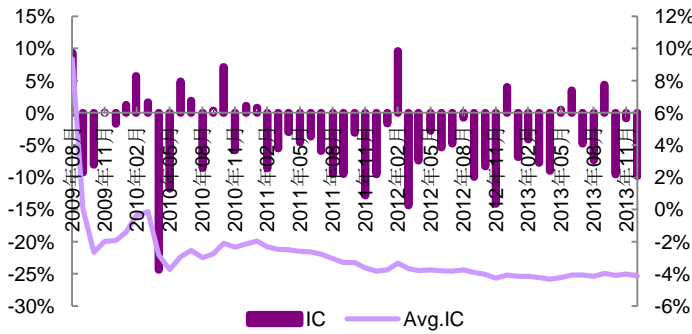
14. 关注度历史相对位置因子在中证 800 成份股中历史
(2009-8-31 至 2013-12-31) 表现:

图表 68: 关注度因子历史相对位置历史统计 (样本: 中证 800)

平均 IC: -4.14%											
累积收益	平均绝对收益 (月)	绝对收益标准差	换手率 (月均%)	胜率	平均超额收益 (月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益 (月)	长短组合标准差	胜率	
组 1	6.82%	0.42%	7.67%	52.78%	50.94%	0.27%	1.00%	56.60%	0.66%	1.68%	62.26%
组 2	-0.66%	0.30%	7.98%	69.46%	49.06%	0.15%	0.76%	58.49%	0.55%	1.49%	67.92%
组 3	-3.44%	0.28%	8.33%	72.71%	50.94%	0.13%	0.83%	54.72%	0.52%	1.40%	71.70%
组 4	-15.54%	0.00%	8.09%	69.88%	50.94%	-0.15%	0.89%	49.06%	0.25%	1.24%	52.83%
组 5	-26.55%	-0.25%	8.20%	54.31%	49.06%	-0.40%	0.96%	33.96%	—	—	—

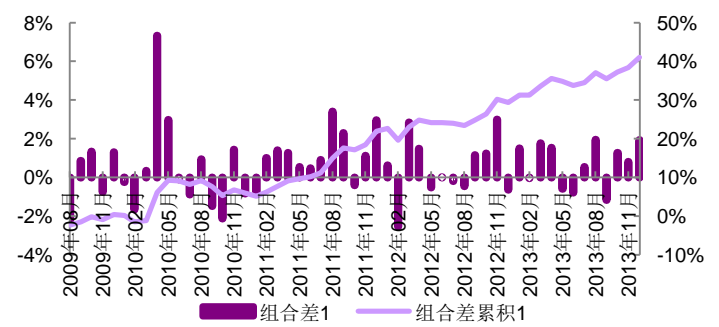
数据来源: 光大金工中文云

图表 69: 历史 IC 变化 (样本: 中证 800)



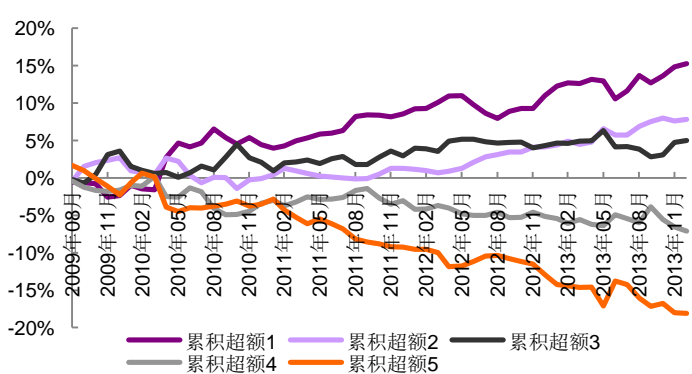
数据来源: 光大金工中文云

图表 70: 历史长短组合收益 (样本: 中证 800)



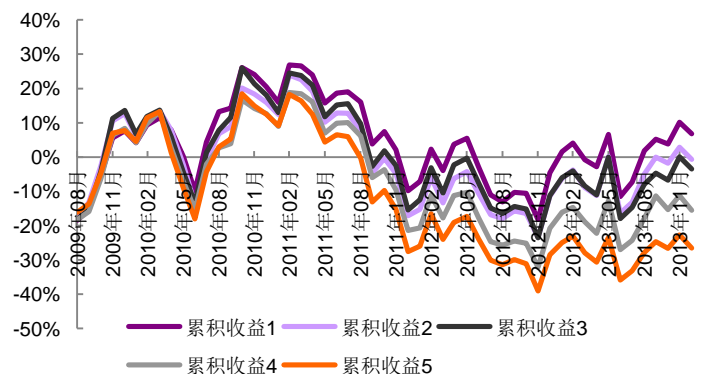
数据来源: 光大金工中文云

图表 71: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 中证 800)



数据来源: 光大金工中文云

图表 72: 历史不同组别累积收益 (样本: 中证 800)



数据来源: 光大金工中文云

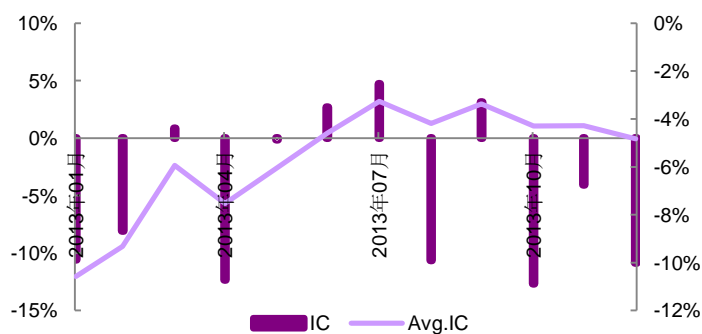
15. 关注度历史相对位置因子在中证500成份股中2013年全年表现:

图表 73: 关注度历史相对位置因子 2013 统计 (样本: 中证 500)

平均 IC: -4.83%											
	累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率
组 1	18.36%	1.71%	7.89%	51.34%	58.33%	0.18%	1.21%	50.00%	0.82%	1.52%	66.67%
组 2	20.00%	1.84%	8.16%	69.52%	58.33%	0.31%	0.62%	66.67%	0.95%	1.31%	83.33%
组 3	17.46%	1.68%	8.29%	75.67%	58.33%	0.14%	0.91%	58.33%	0.78%	1.52%	75.00%
组 4	15.71%	1.55%	8.38%	72.21%	58.33%	0.02%	1.53%	41.67%	0.66%	1.97%	58.33%
组 5	7.48%	0.89%	7.82%	59.40%	58.33%	-0.64%	0.93%	8.33%	—	—	—

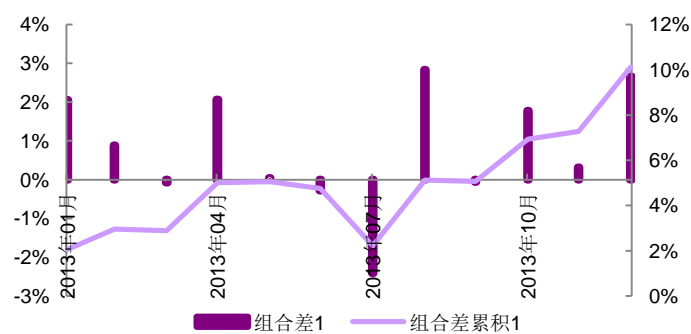
数据来源: 光大金工中文云

图表 74: 2013 年 IC 变化 (样本: 中证 500)



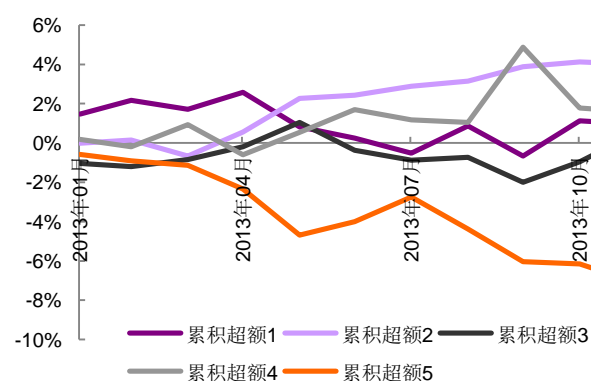
数据来源: 光大金工中文云

图表 75: 2013 年长短组合收益 (样本: 中证 500)



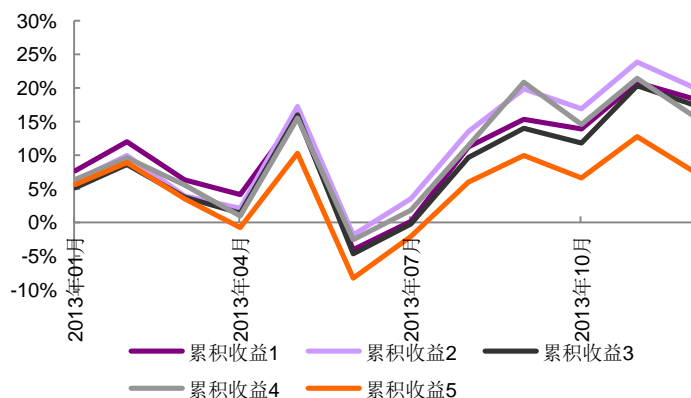
数据来源: 光大金工中文云

图表 76: 2013 年不同组别累积超额收益 (样本: 中证 500)



数据来源: 光大金工中文云

图表 77: 2013 年不同组别累积收益 (样本: 中证 500)



数据来源: 光大金工中文云

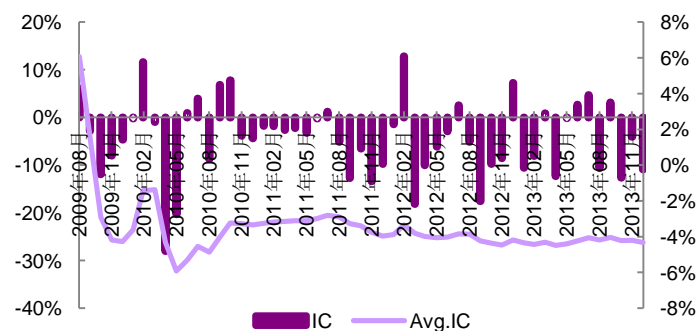
16. 关注度历史相对位置因子在中证 500 成份股中历史 (2009-8-31 至 2013-12-31) 表现:

图表 78: 关注度历史相对位置因子历史统计 (样本: 中证 500)

平均 IC: -4.33%											
	累积收益	平均绝对收益 (月)	绝对收益标准差	换手率 (月均%)	胜率	平均超额收益 (月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益 (月)	长短组合合标准差	胜率
组 1	28.90%	0.79%	7.99%	54.94%	56.60%	0.36%	1.16%	64.15%	0.76%	2.02%	64.15%
组 2	13.22%	0.58%	8.34%	69.79%	54.72%	0.14%	1.04%	50.94%	0.55%	2.02%	64.15%
组 3	5.08%	0.47%	8.75%	74.41%	50.94%	0.03%	1.08%	52.83%	0.44%	1.86%	64.15%
组 4	-2.47%	0.31%	8.49%	71.92%	56.60%	-0.13%	1.10%	47.17%	0.28%	1.71%	56.60%
组 5	-16.20%	0.03%	8.58%	56.57%	54.72%	-0.40%	1.27%	30.19%	—	—	—

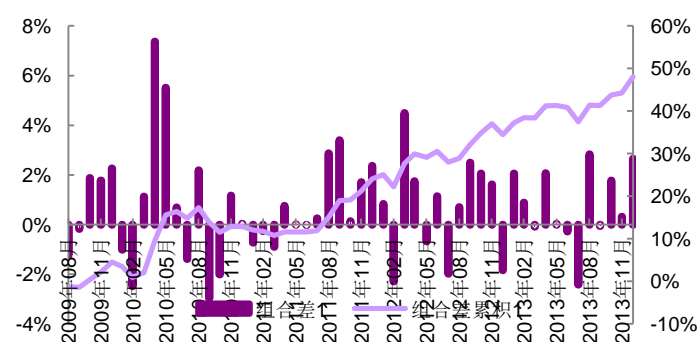
数据来源: 光大金工中文云

图表 79: 历史 IC 变化 (样本: 中证 500)



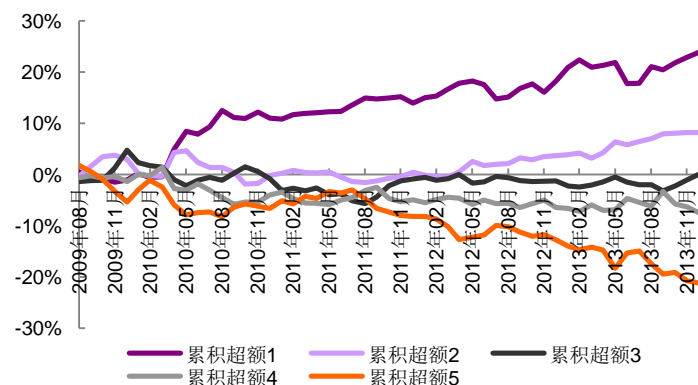
数据来源: 光大金工中文云

图表 80: 历史长短组合收益 (样本: 中证 500)



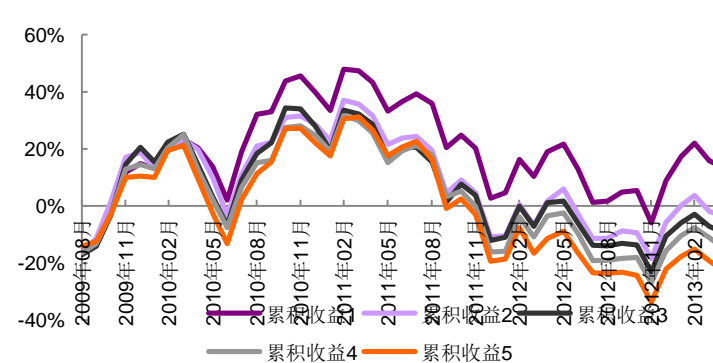
数据来源: 光大金工中文云

图表 81: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 中证 500)



数据来源: 光大金工中文云

图表 82: 历史不同组别累积收益 (样本: 中证 500)



数据来源: 光大金工中文云

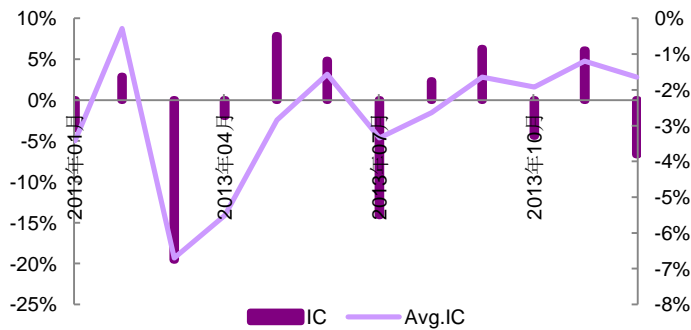
17. 关注度历史相对位置因子在沪深300成份股中2013年全年表现:

图表 83: 关注度历史相对位置因子 2013 统计 (样本: 沪深 300)

	平均 IC: -1.65%										
	累积收益	平均绝对收益(月)	绝对收益标准差	换手率(月均%)	胜率	平均超额收益(月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益(月)	长短组合标准差	胜率
组 1	-2.04%	0.05%	6.77%	49.40%	58.33%	0.03%	1.12%	58.33%	0.13%	2.04%	41.67%
组 2	0.36%	0.28%	7.19%	73.05%	58.33%	0.26%	0.99%	66.67%	0.36%	1.71%	58.33%
组 3	1.90%	0.44%	7.67%	73.26%	50.00%	0.42%	0.98%	66.67%	0.52%	1.67%	58.33%
组 4	-9.63%	-0.60%	7.11%	72.38%	50.00%	-0.62%	0.77%	16.67%	-0.52%	1.27%	33.33%
组 5	-3.90%	-0.08%	7.26%	60.22%	58.33%	-0.10%	1.13%	58.33%	—	—	—

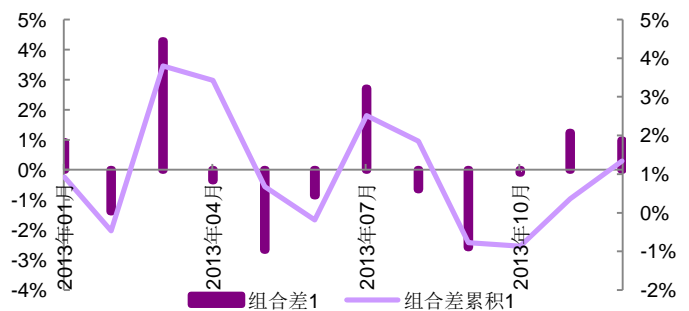
数据来源: 光大金工中文云

图表 84: 2013 年 IC 变化 (样本: 沪深 300)



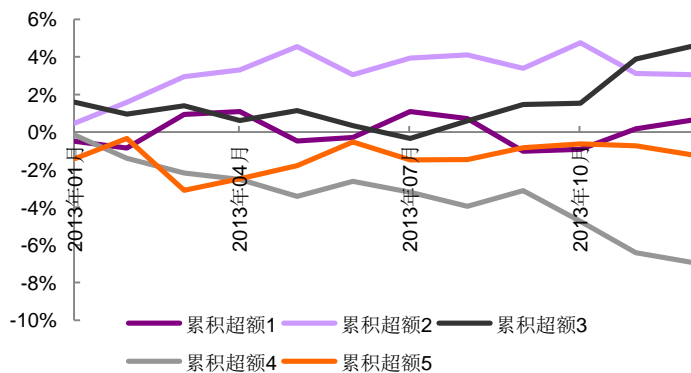
数据来源: 光大金工中文云

图表 85: 2013 年长短组合收益 (样本: 沪深 300)



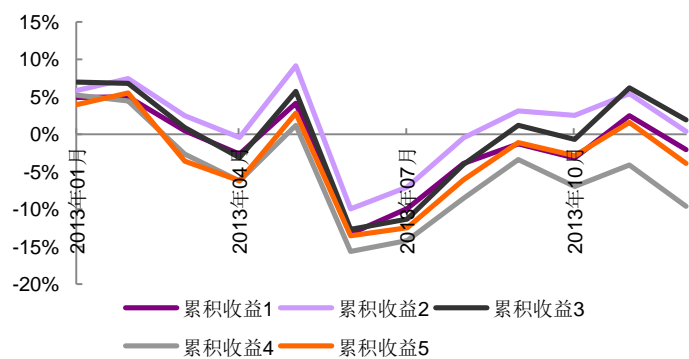
数据来源: 光大金工中文云

图表 86: 2013 年不同组别累积超额收益 (样本: 沪深 300)



数据来源: 光大金工中文云

图表 87: 2013 年不同组别累积收益 (样本: 沪深 300)



数据来源: 光大金工中文云

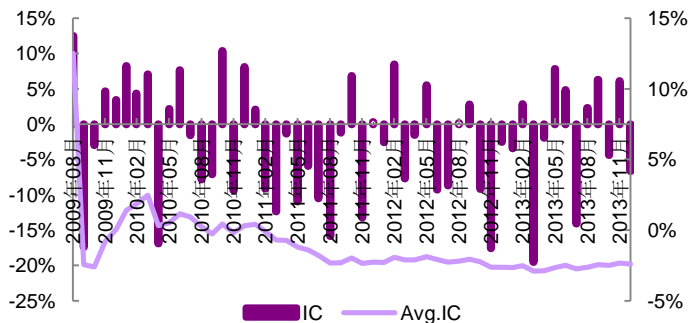
18. 关注度历史相对位置因子在沪深 300 成份股中历史 (2009-8-31 至 2013-12-31) 表现:

图表 88: 关注度历史相对位置因子历史统计 (样本: 沪深 300)

平均 IC: -2.41%											
	累积收益	平均绝对收益 (月)	绝对收益标准差	换手率 (月均%)	胜率	平均超额收益 (月)	超额收益标准差	胜率	长短组合平均收益 (月)	长短组合标准差	胜率
组 1	-19.60%	-0.13%	7.50%	53.04%	50.94%	0.16%	1.00%	50.94%	0.37%	1.99%	50.94%
组 2	-23.78%	-0.21%	7.81%	71.71%	49.06%	0.08%	0.99%	54.72%	0.30%	1.98%	50.94%
组 3	-22.41%	-0.15%	8.05%	73.04%	47.17%	0.13%	1.05%	58.49%	0.35%	1.76%	60.38%
组 4	-33.21%	-0.45%	7.86%	70.35%	49.06%	-0.16%	1.02%	41.51%	0.05%	1.74%	49.06%
组 5	-35.46%	-0.50%	8.05%	54.48%	50.94%	-0.21%	1.28%	45.28%	—	—	—

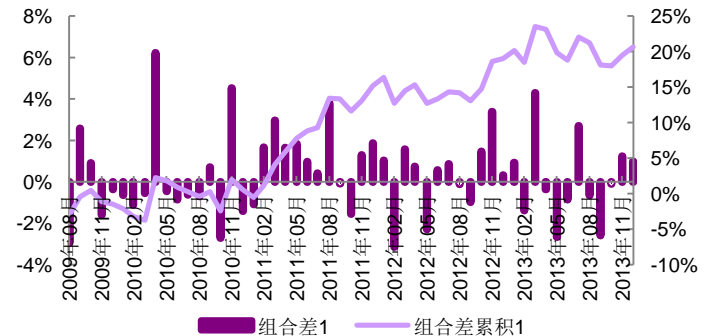
数据来源: 光大金工中文云

图表 89: 历史 IC 变化 (样本: 沪深 300)



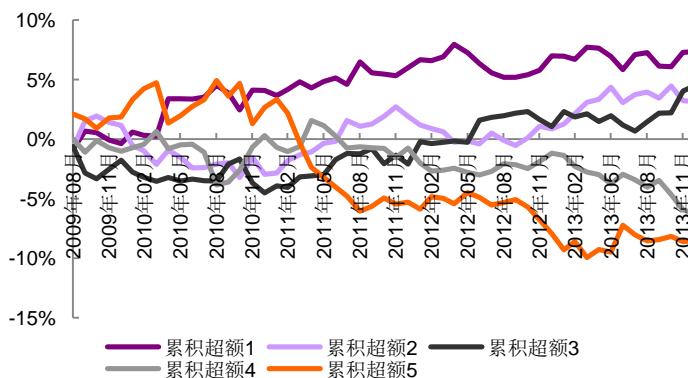
数据来源: 光大金工中文云

图表 90: 历史长短组合收益 (样本: 沪深 300)



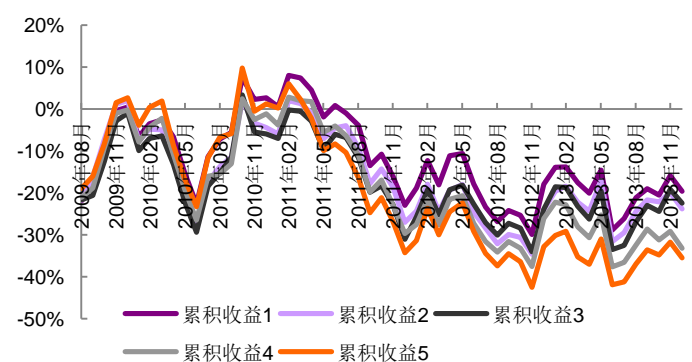
数据来源: 光大金工中文云

图表 91: 历史不同组别累积超额收益 (样本: 沪深 300)



数据来源: 光大金工中文云

图表 92: 历史不同组别累积收益 (样本: 沪深 300)



数据来源: 光大金工中文云

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

行业及公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。
市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于1996年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。公司经营业务许可证编号：Z22831000。

公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅供本公司的客户使用。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议作出任何形式的保证和承诺。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一参考因素。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，本公司及其附属机构（包括光大证券研究所）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部和投资业务部可能会作出与本报告的推荐不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在作出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

本报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表、篡改或者引用。

光大证券股份有限公司研究所，销售交易部，机构业务部

上海市新闻路1508号静安国际广场3楼 邮编200040

总机：021-22169999 传真：021-22169114、22169134

销售交易部	姓名	办公电话	手机	电子邮件
北京	王汗青(总经理)	010-56513035	-	wanghq@ebsecn.com
	孙威(执行董事)	010-56513038	-	sunwei@ebsecn.com
	郝辉	010-56513031	-	haohui@ebsecn.com
	黄怡	010-56513050	-	huangyi@ebsecn.com
	梁晨	010-56513153	-	liangchen@ebsecn.com
上海	严非(执行董事)	021-22169086	-	yanfei@ebsecn.com
	周薇薇	021-22169087	-	zhouww1@ebsecn.com
	徐又丰	021-22169082	-	xuyf@ebsecn.com
	韩佳	021-22169491	-	hanjia@ebsecn.com
	冯诚	021-22169083	-	fengcheng@ebsecn.com
	任静雯	021-22169131	-	renjingwen@ebsecn.com
	席代昭	021-22167056	-	xidz@ebsecn.com
	黎晓宇(副总经理)	0755-83553559	-	lixxy1@ebsecn.com
深圳	黄鹏华(执行董事)	0755-83553249	-	huanglh@ebsecn.com
	李潇	0755-83559378	-	lixiao1@ebsecn.com
	罗德锦	0755-83551458	-	luodj@ebsecn.com
机构业务部	姓名	办公电话	手机	电子邮件
	濮维娜(副总经理)	021-62152373	13611990668	puwn@ebsecn.com
上海	顾超	021-22167106	18616658309	guchao@ebsecn.com
	计爽	021-22167101	18621181721	jishuang@ebsecn.com
北京	朱林	010-59046212	18611386181	zhulin1@ebsecn.com
	徐放	010-56513051	18618469955	xufang@ebsecn.com
国际业务	陶奕	021-62152393	18018609199	taoyi@ebsecn.com
	戚德文	021-22169152	13585893550	qidw@ebsecn.com
	顾胜寒	021-22167094	18352760578	gush@ebsecn.com