



东兴中小市值 1+10 系列指数

——编制方案与指数表现

2013 年 10 月 15 日

金融工程 深度报告

研究摘要：

为充分反映 A 股市场中中小市值股票的整体表现，东兴证券研究所编制了东兴中小市值系列指数，以期为市场提供更加丰富的分析工具和业绩基准，并为指数产品推出其其他指数产品的开发奠定基础。

东兴中小市值系列指数提供了“1+10”一揽子指数，即东兴中小市值 300 指数(Dx300)和一系列行业指数。DX300 指数反映中小市值股票的整体表现，行业指数采用申万一级行业分类标准，反映行业内中小市值股票的整体表现，代码 DX001-DX010 分别代表 DX 机械 50、DX 化工 50、DX 医药 50、DX 房地产 50、DX 电子 50、DX 信息服务 50、DX 信息设备 30、DX 建筑建材 30、DX 商业贸易 30、DX 交运设备 30 等十个行业。

研究结论：

东兴 300 指数全面跑赢基准指数沪深 300、上证综指和深证成指，表现出启动快、弹性好、容量大的特性。

行业指数中，东兴医药生物 50、信息设备 30、信息服务 50 和电子 50 指数，在 2010 年以来全程大幅跑赢业绩基准指数。尤其是 2013 年以来的表现更是非常优异。

东兴机械设备 50、东兴交运设备 50 和东兴建筑建材指数表现出了较好的弹性，比较好的超过了业绩基准。

东兴化工 50 和东兴房地产 50 指数表现差强人意，东兴化工 50 指数基本在业绩基准之上，东兴房地产 50 指数表现低于业绩基准。

王 凭

首席策略分析师

执业证书编号：S 0600210050002

010-66554041

wangping@dxzq.net.cn

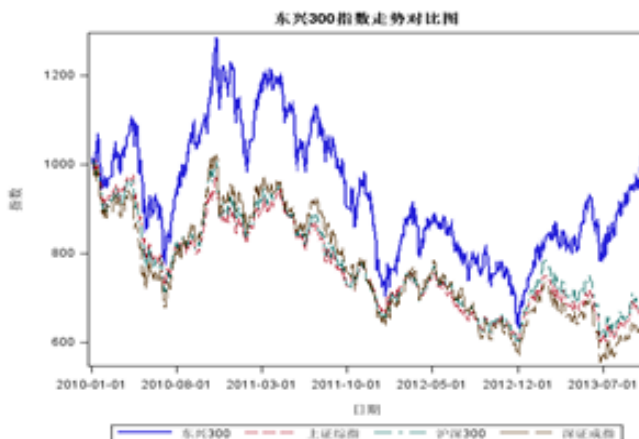
联系人：姜 力

金融工程研究员

010-66554012

jiangli@dxzq.net.cn

东兴中小市值 300 指数



目录

| | |
|----------------|---|
| 1、指数编制背景..... | 3 |
| 2、指数编制细则..... | 3 |
| 2.1 样本股选择..... | 3 |
| 2.2 指数计算..... | 4 |
| 3、指数表现..... | 6 |
| 4、指数最新成分股..... | 9 |

图目录

| | |
|--------------------------|---|
| 图 1 东兴 300 指数走势..... | 7 |
| 图 2 东兴医药生物和机械设备指数走势..... | 7 |
| 图 3 东兴交运设备和商业贸易指数..... | 7 |
| 图 4 东兴建筑建材和信息设备指数..... | 8 |
| 图 5 东兴信息服务和化工指数..... | 8 |
| 图 6 东兴电子和房地产指数..... | 8 |

表目录

| | |
|------------------------|----|
| 表格 1 分级靠档表..... | 4 |
| 表格 2 Dx300 最新成分股..... | 9 |
| 表格 3 东兴电子最新成分股..... | 10 |
| 表格 4 东兴房地产最新成分股..... | 10 |
| 表格 5 东兴化工最新成分股..... | 11 |
| 表格 6 东兴机械设备最新成分股..... | 11 |
| 表格 7 东兴建筑建材最新成分股..... | 11 |
| 表格 8 东兴交运设备最新成分股..... | 12 |
| 表格 9 东兴商业贸易最新成分股..... | 12 |
| 表格 10 东兴信息服务最新成分股..... | 12 |
| 表格 11 东兴信息设备最新成分股..... | 13 |
| 表格 12 东兴医药生物最新成分股..... | 13 |

1、指数编制背景

作为第九届（2011）年新财富最佳中小市值研究团队，东兴证券研究所从建立伊始就将研究重心放置于中小市值上市公司。

为充分反映 A 股市场中中小市值股票的整体表现，东兴证券研究所编制了东兴中小市值系列指数，以期对市场提供更加丰富的分析工具和业绩基准，并为指数产品推出其其他指数产品的开发奠定基础。

东兴中小市值系列指数提供了“1+10”一揽子指数，即东兴中小市值 300 指数(Dx300)和一系列行业指数。DX300 指数反映中小市值股票的整体表现，行业指数采用申万一级行业分类标准，反映行业内中小市值股票的整体表现，代码 DX001-DX010 分别代表 DX 机械 50、DX 化工 50、DX 医药 50、DX 房地产 50、DX 电子 50、DX 信息服务 50、DX 信息设备 30、DX 建筑建材 30、DX 商业贸易 30、DX 交运设备 30 等十个行业。

2. 指数编制细则

2.1 样本股选择

1)、将全部 A 股按照过去一年内的每日平均总市值和流通市值，按照从高到低排序，排名均处于后 85%的股票界定为中小市值股票，作为分析的样本空间。

之所以采用双 85%这样的标准，是因为：（1）中小市值股票约占 A 股全部股票的 80%。基本能反映整体 A 股市场的表现（2）可以剔除全流通后市值较大和流通市值偏小但是总市值较大的个股。

2) 剔除 St 和 *St 类以及上市时间不足 3 个月的股票。依据东兴研究所中小市值特色研究工具“六维评价体系”，剔除经行业研究员认为不能进入指数的股票（如存在重大财务问题、主业发生变化、资产重组等）。对剩余股票按照最近一年（新股为上市以来）日均成交额从高到低排名，换手率从高到低排名，并剔除两个指标排名均在 20%后的股票。

之所以这样做，是要剔除业绩不好，上市时间较短和流动性较差的股票。

3) 对剩余股票按照最近一年日均总市值从高到低排序，选取排名前 300 名的股票作为东兴中小市值 300 指数的样本股。

对 300 只成分股票按照申万行业分类标准，按照行业内总市值排名从高到低的顺序，选取行业排名居前 30 或者 50 的股票作为中小市值行业指数样本股。

2.2 指数计算

1、指数样本股选取方案

东兴系列指数以调整股本为权重，采用分级靠档价格加权的方法进行计算，其中调整股本权重分级靠档方法如下：

表格 1 分级靠档表

| 流通股占总股本比例(%) | <=10 | 10, 20] | 20, 30] | 30, 40] | 40, 50] | 50, 60] | 60, 70] | 70, 80] | >80 |
|--------------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|
| 权重(%) | 实际值 | 20 | 30 | 40 | 50 | 60 | 70 | 80 | 100 |

举例：某只股票的流通股占总股本的比例低于为 5%，则采用 5%作为权重，占比为 35%，则取 40%作为权重。

注释：流通股占总股本比例=1-（sum(国有股份、战略投资者持有股份、冻结股份、受限的员工持股、交叉持股、公司创建者家族或者高管长期持有的股份)）/总股本*100%

指数基期：2009 年 12 月 31 日

初始点位：1000 点

指数计算公式：

$$\text{报告期指数} = \frac{\text{报告期成分股的总调整市值}}{\text{基期总市值}} \times 1000$$

其中，总调整市值 = \sum (市价 × 样本股调整股本数)

2、指数修正

当样本股名单、股本结构发生变化或者样本股的调整市值出现非交易因素变动时，需要采用“除数修正法”修正原始的固定除数，即初始总市值。

需要进行修正的情况具体如下：

1) 除息：凡有样本股除息（分红派息），指数不予修正，任其自然回落；

2) 除权：凡有样本股送股或配股，在样本股的除权基准日前修正指数。修正后调整市值=除权报价×除权后的股本数+修正前调整市值（不含除权股票）；

3) 停牌：当某一样本股停牌，取其最后成交价计算指数，直至复牌；

4) 摘牌：凡有样本股摘牌（终止交易），在其摘牌日前进行指数修正；

5) 股本变动：凡有样本股发生股本变动（如增发新股、配股上市、内部职工股上市引起的股本变化等），在样本股的股本变动日前修正指数；

6) 成份股名单发生变动时，在变动日前修正指数；

7) 停市：部分样本股停市时，指数照常计算；全部样本股停市时，指数停止计算。

调整算法：

$$\frac{\text{修正前的调整市值}}{\text{原除数}} = \frac{\text{修正后的调整市值}}{\text{新除数}}$$

其中，修正后的调整市值=修正前的调整市值+新增（减）调整市值；由此公式得出新除数（即修正后的除数，又称新基期），并据此计算指数。

3、成份股调整

1) 定期调整

(1) 指数成份股原则上每半年调整一次，一般为 1 月 1 日和 7 月 1 日实施调整。

(2) 每次调整的比例不超过 15%。样本调整设置缓冲区，排名在 240 名内的新样本优先进入，排名在 360 名之前的老样本优先保留。

(3) 最近一次财务报告亏损的股票原则上不进入新选样本，除非该股票影响指数的代表性。

(4) 定期调整时设置备选名单，以用于样本股的临时调整。当指数因为样本退市、合并等原因出现样本空缺或需要临时更换样本时，依次选择备选名单中排名最靠前的股票作为样本股。备选名单中股票数量一般为指数样本数量的 5%，当备选名单中股票数量使用过半时，将补充新的名单。东兴中小市值 300 指数设置 15 只股票的备选名单。

2) 临时调整

(1) 对符合样本空间条件、且总市值（不含境外上市股份）排名在前 10 位的新发行股票，启用快速进入指数的规则，即在其上市第十个交易日结束后进入指数，同时剔除原指数样本中最近一年日均总市值排名最末的股票。

(2) 当新发行股票符合快速进入指数的条件，但上市时间距下一次样本股定期调整生效日不足 20 个交易日时，不启用快速进入指数的规则，与定期调整一并实施。

(3) 对于增发、重组和合并等行为导致股票总市值增加，符合上述快速进入条件的，处理方式和新发行股票一致；

(4) 两家或多家成份股合并，合并后的新公司股票保留成份股资格，产生的样本股空缺由备选名单中排名最高的股票填补。原成份股保留在指数中至合并后的新公司股票进入指数止。

(5) 一家成份股公司合并另一家非成份股公司，合并后的新公司股票保留成份股资格。原成份股保留在指数中至合并后的新公司股票进入指数止。

(6) 一家非成份股公司收购或接管另一家成份股公司，如果合并后的新公司股票排名高于备选名单上排名最高的公司股票，则新公司股票成为指数样本，原成份股保留在指数中至新公司股票进入指数止；否则，自该成份股退市日起，由备选名单上排名最高的公司股票作为指数样本。

(7) 一家成份股公司分拆为两家或多家公司，分拆后形成的公司能否作为指数样本视这些公司的排名而定。

3、指数表现

图 1 东兴 300 指数走势

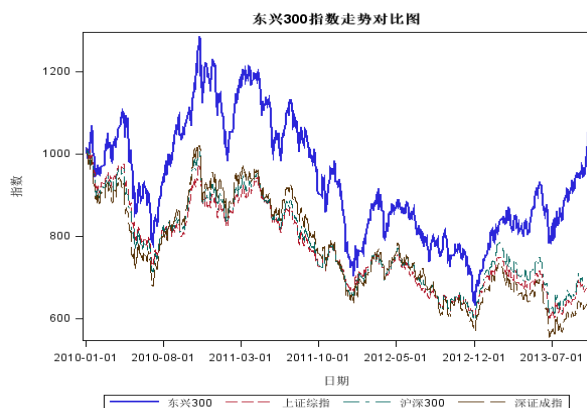


图 2 东兴医药生物和机械设备指数走势

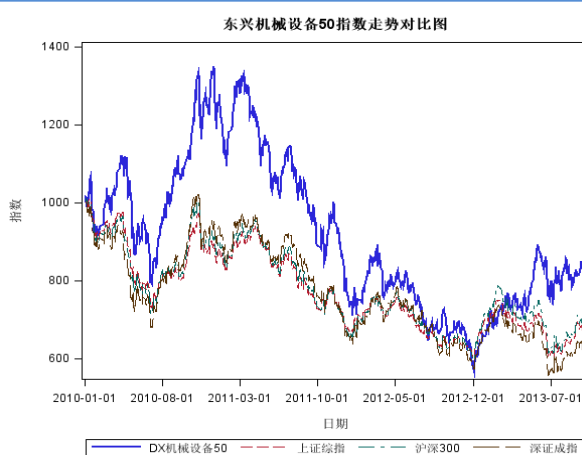
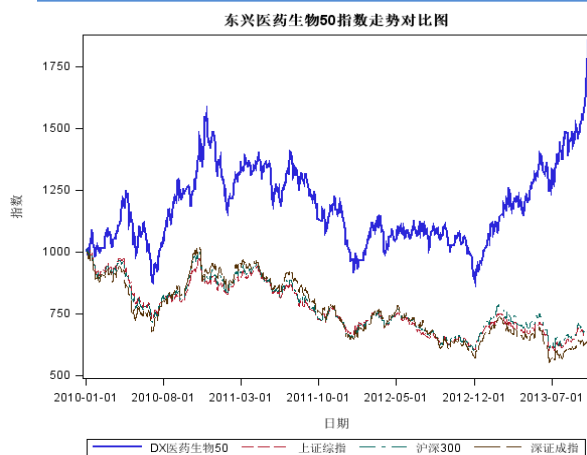


图 3 东兴交运设备和商业贸易指数



图 4 东兴建筑建材和信息设备指数

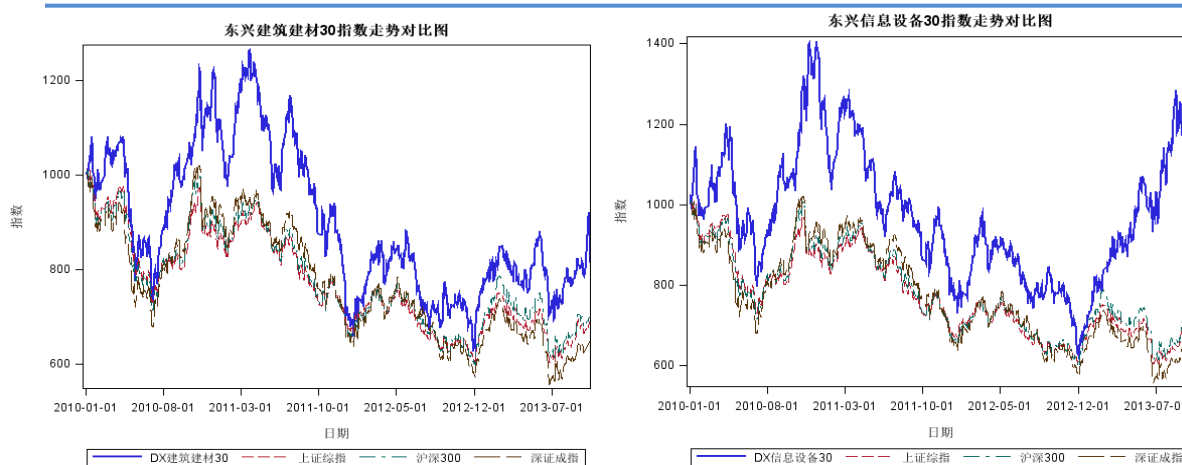


图 5 东兴信息服务和化工指数

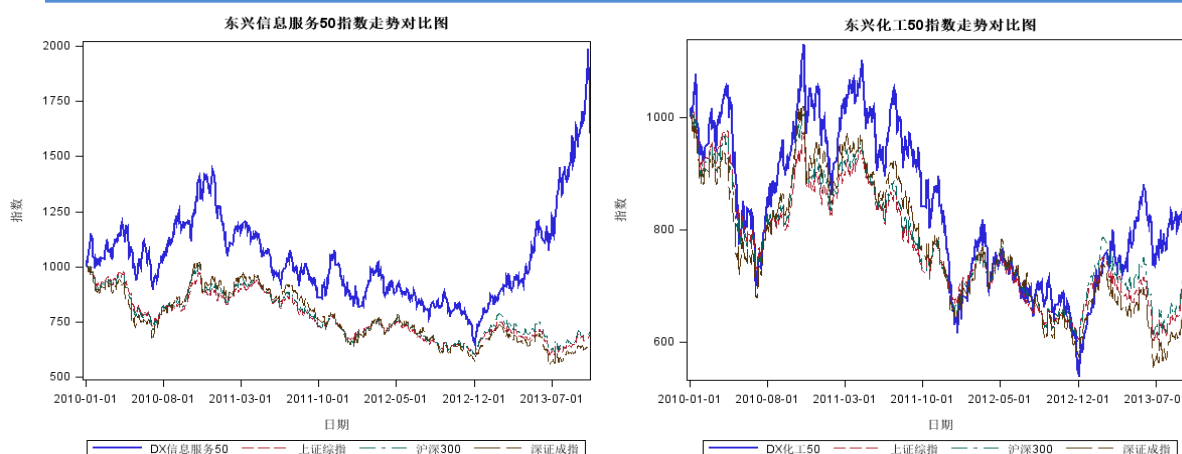
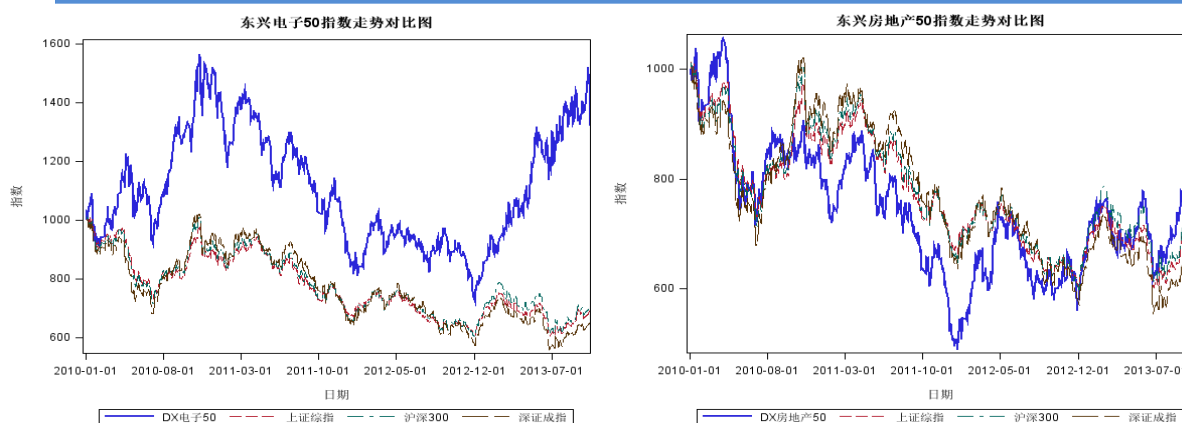


图 6 东兴电子和房地产指数



4、指数最新成分股

表格 2 Dx300 最新成分股

| | | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 000005.SZ | 000901.SZ | 600621.SH | 600378.SH | 600113.SH | 002161.SZ |
| 000007.SZ | 000911.SZ | 600622.SH | 600382.SH | 600116.SH | 002165.SZ |
| 000036.SZ | 000915.SZ | 600630.SH | 600386.SH | 600128.SH | 002171.SZ |
| 000043.SZ | 000920.SZ | 600633.SH | 600387.SH | 600129.SH | 002176.SZ |
| 000049.SZ | 000928.SZ | 600644.SH | 600391.SH | 600130.SH | 002177.SZ |
| 000050.SZ | 000931.SZ | 600651.SH | 600396.SH | 600131.SH | 002185.SZ |
| 000066.SZ | 000938.SZ | 600652.SH | 600398.SH | 600133.SH | 002221.SZ |
| 000078.SZ | 000965.SZ | 600662.SH | 600399.SH | 600158.SH | 002232.SZ |
| 000090.SZ | 000973.SZ | 600667.SH | 600400.SH | 600168.SH | 002249.SZ |
| 000099.SZ | 000977.SZ | 600668.SH | 600416.SH | 600171.SH | 002271.SZ |
| 000407.SZ | 000978.SZ | 600677.SH | 600423.SH | 600172.SH | 002273.SZ |
| 000419.SZ | 000989.SZ | 600683.SH | 600429.SH | 600173.SH | 002277.SZ |
| 000507.SZ | 000993.SZ | 600684.SH | 600433.SH | 600178.SH | 002283.SZ |
| 000511.SZ | 000996.SZ | 600686.SH | 600449.SH | 600185.SH | 002285.SZ |
| 000516.SZ | 002003.SZ | 600693.SH | 600459.SH | 600187.SH | 002308.SZ |
| 000523.SZ | 002010.SZ | 600696.SH | 600460.SH | 600191.SH | 002309.SZ |
| 000531.SZ | 002013.SZ | 600710.SH | 600461.SH | 600198.SH | 002325.SZ |
| 000532.SZ | 002014.SZ | 600714.SH | 600466.SH | 600206.SH | 002332.SZ |
| 000537.SZ | 002017.SZ | 600723.SH | 600469.SH | 600218.SH | 002393.SZ |
| 000544.SZ | 002021.SZ | 600728.SH | 600475.SH | 600226.SH | 002396.SZ |
| 000547.SZ | 002023.SZ | 600740.SH | 600479.SH | 600228.SH | 002407.SZ |
| 000551.SZ | 002025.SZ | 600742.SH | 600480.SH | 600229.SH | 002440.SZ |
| 000552.SZ | 002030.SZ | 600743.SH | 600482.SH | 600230.SH | 002456.SZ |
| 000558.SZ | 002033.SZ | 600745.SH | 600486.SH | 600255.SH | 002479.SZ |
| 000566.SZ | 002036.SZ | 600756.SH | 600487.SH | 600257.SH | 002526.SZ |
| 000571.SZ | 002042.SZ | 600777.SH | 600490.SH | 600270.SH | 002573.SZ |
| 000589.SZ | 002048.SZ | 600778.SH | 600495.SH | 600283.SH | 300005.SZ |
| 000590.SZ | 002052.SZ | 600781.SH | 600502.SH | 600284.SH | 300026.SZ |
| 000592.SZ | 002055.SZ | 600784.SH | 600511.SH | 600288.SH | 300039.SZ |
| 000616.SZ | 002060.SZ | 600789.SH | 600512.SH | 600289.SH | 300059.SZ |
| 000619.SZ | 002068.SZ | 600790.SH | 600529.SH | 600290.SH | 300077.SZ |
| 000631.SZ | 002070.SZ | 600797.SH | 600533.SH | 600291.SH | 300079.SZ |
| 000659.SZ | 002079.SZ | 600802.SH | 600536.SH | 600292.SH | 300088.SZ |
| 000679.SZ | 002086.SZ | 600810.SH | 600537.SH | 600293.SH | 300115.SZ |

| | | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 000698.SZ | 002089.SZ | 600830.SH | 600543.SH | 600299.SH | 300185.SZ |
| 000707.SZ | 002091.SZ | 600846.SH | 600545.SH | 600303.SH | 600039.SH |
| 000712.SZ | 002094.SZ | 600857.SH | 600551.SH | 600318.SH | 600051.SH |
| 000713.SZ | 002096.SZ | 600862.SH | 600559.SH | 600321.SH | 600052.SH |
| 000731.SZ | 002097.SZ | 600866.SH | 600563.SH | 600322.SH | 600061.SH |
| 000737.SZ | 002100.SZ | 600868.SH | 600565.SH | 600328.SH | 600063.SH |
| 000755.SZ | 002104.SZ | 600872.SH | 600567.SH | 600330.SH | 600075.SH |
| 000766.SZ | 002109.SZ | 600896.SH | 600577.SH | 600333.SH | 600080.SH |
| 000790.SZ | 002118.SZ | 600963.SH | 600580.SH | 600337.SH | 600082.SH |
| 000795.SZ | 002121.SZ | 600967.SH | 600584.SH | 600339.SH | 600088.SH |
| 000798.SZ | 002130.SZ | 600976.SH | 600586.SH | 600343.SH | 600090.SH |
| 000811.SZ | 002136.SZ | 600979.SH | 600589.SH | 600345.SH | 600101.SH |
| 000837.SZ | 002138.SZ | 600987.SH | 600592.SH | 600354.SH | 600103.SH |
| 000868.SZ | 002157.SZ | 600995.SH | 600606.SH | 600363.SH | 600105.SH |
| 000881.SZ | 002158.SZ | 601008.SH | 600609.SH | 600367.SH | 600106.SH |
| 000886.SZ | 002160.SZ | 601616.SH | 600619.SH | 600371.SH | 600107.SH |

表格 3 东兴电子最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 002273.SZ | 002288.SZ | 002341.SZ | 002369.SZ | 002384.SZ |
| 600288.SH | 600363.SH | 600460.SH | 600563.SH | 600584.SH |
| 002025.SZ | 002049.SZ | 002055.SZ | 002079.SZ | 002137.SZ |
| 300207.SZ | 300219.SZ | 300301.SZ | 300323.SZ | 300346.SZ |
| 002512.SZ | 002547.SZ | 002618.SZ | 002635.SZ | 002638.SZ |
| 300088.SZ | 300102.SZ | 300115.SZ | 002389.SZ | 002414.SZ |
| 000049.SZ | 300128.SZ | 002449.SZ | 002655.SZ | 600651.SH |
| 600206.SH | 000050.SZ | 300139.SZ | 002456.SZ | 300014.SZ |
| 002185.SZ | 600237.SH | 000532.SZ | 300183.SZ | 002484.SZ |
| 002138.SZ | 300077.SZ | 600171.SH | 002161.SZ | 600667.SH |

表格 4 东兴房地产最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 600716.SH | 600732.SH | 600743.SH | 600745.SH | 600777.SH |
| 600322.SH | 000609.SZ | 002285.SZ | 000005.SZ | 600696.SH |
| 600393.SH | 000616.SZ | 002305.SZ | 000011.SZ | 002208.SZ |
| 600533.SH | 000631.SZ | 600052.SH | 000014.SZ | 600225.SH |
| 600565.SH | 000691.SZ | 600082.SH | 000036.SZ | 000558.SZ |

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 600606.SH | 000736.SZ | 600113.SH | 000040.SZ | 600807.SH |
| 600620.SH | 000809.SZ | 600149.SH | 000043.SZ | 600684.SH |
| 600621.SH | 000863.SZ | 600158.SH | 000090.SZ | 002133.SZ |
| 600658.SH | 000931.SZ | 600162.SH | 000511.SZ | 600185.SH |
| 600683.SH | 000965.SZ | 600173.SH | 000534.SZ | 000537.SZ |

表格 5 东兴化工最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 002497.SZ | 000818.SZ | 600367.SH | 002206.SZ | 000407.SZ |
| 002538.SZ | 000912.SZ | 600387.SH | 002215.SZ | 000553.SZ |
| 002539.SZ | 000973.SZ | 600469.SH | 002226.SZ | 000554.SZ |
| 002556.SZ | 002010.SZ | 600486.SH | 002326.SZ | 000698.SZ |
| 002588.SZ | 002068.SZ | 600589.SH | 002391.SZ | 000707.SZ |
| 002597.SZ | 002080.SZ | 600803.SH | 002407.SZ | 000731.SZ |
| 002683.SZ | 002096.SZ | 600810.SH | 002440.SZ | 000755.SZ |
| 300072.SZ | 002109.SZ | 601058.SH | 300082.SZ | 002170.SZ |
| 601208.SH | 600063.SH | 600075.SH | 600228.SH | 600230.SH |
| 600299.SH | 600328.SH | 600339.SH | 601113.SH | |

表格 6 东兴机械设备最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 002531.SZ | 000811.SZ | 600375.SH | 300215.SZ | 002309.SZ |
| 002535.SZ | 000852.SZ | 600416.SH | 300228.SZ | 002334.SZ |
| 002564.SZ | 002097.SZ | 600475.SH | 300274.SZ | 002358.SZ |
| 002665.SZ | 002121.SZ | 600501.SH | 300309.SZ | 002423.SZ |
| 002690.SZ | 002131.SZ | 600537.SH | 600172.SH | 002444.SZ |
| 300034.SZ | 002132.SZ | 600577.SH | 600218.SH | 002480.SZ |
| 300048.SZ | 002176.SZ | 600580.SH | 600290.SH | 002526.SZ |
| 300064.SZ | 002249.SZ | 600710.SH | 300111.SZ | 002272.SZ |
| 300068.SZ | 002266.SZ | 600843.SH | 300118.SZ | 002276.SZ |
| 601798.SH | 601616.SH | 601222.SH | 300185.SZ | 002298.SZ |

表格 7 东兴建筑建材最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 000055.SZ | 002457.SZ | 600321.SH | 002325.SZ | 002307.SZ |
| 000885.SZ | 002469.SZ | 600449.SH | 002392.SZ | 300197.SZ |
| 000935.SZ | 002541.SZ | 600502.SH | 002398.SZ | 601789.SH |
| 002060.SZ | 002586.SZ | 600545.SH | 600039.SH | 002271.SZ |

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 002163.SZ | 002623.SZ | 600586.SH | 600248.SH | 002641.SZ |
| 002225.SZ | 002628.SZ | 600668.SH | 600284.SH | 601636.SH |

表格 8 东兴交运设备最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 000868.SZ | 300101.SZ | 600679.SH | 002608.SZ | 002297.SZ |
| 000903.SZ | 600178.SH | 600686.SH | 600523.SH | 600482.SH |
| 000920.SZ | 600184.SH | 600699.SH | 600609.SH | 603766.SH |
| 002013.SZ | 600303.SH | 600742.SH | 002355.SZ | 002283.SZ |
| 002048.SZ | 600343.SH | 600967.SH | 600495.SH | 600480.SH |
| 002151.SZ | 600391.SH | 601890.SH | 002662.SZ | 601965.SH |

表格 9 东兴商业贸易最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 600723.SH | 002277.SZ | 000715.SZ | 000058.SZ | 600838.SH |
| 600735.SH | 300022.SZ | 000753.SZ | 000408.SZ | 600857.SH |
| 600738.SH | 600128.SH | 000785.SZ | 000419.SZ | 600865.SH |
| 600778.SH | 600306.SH | 000889.SZ | 000516.SZ | 600891.SH |
| 600790.SH | 600693.SH | 002091.SZ | 000626.SZ | 601116.SH |
| 600814.SH | 600712.SH | 002264.SZ | 000679.SZ | 603123.SH |

表格 10 东兴信息服务最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 300150.SZ | 002642.SZ | 002279.SZ | 000665.SZ | 300315.SZ |
| 300166.SZ | 002649.SZ | 002296.SZ | 000719.SZ | 300336.SZ |
| 300209.SZ | 002657.SZ | 002315.SZ | 002095.SZ | 600088.SH |
| 300212.SZ | 300020.SZ | 002368.SZ | 002148.SZ | 600386.SH |
| 300251.SZ | 300059.SZ | 002400.SZ | 002181.SZ | 600536.SH |
| 300271.SZ | 300079.SZ | 002401.SZ | 002195.SZ | 600551.SH |
| 300288.SZ | 300096.SZ | 002421.SZ | 002232.SZ | 600633.SH |
| 300291.SZ | 300113.SZ | 002439.SZ | 002253.SZ | 600728.SH |
| 300295.SZ | 300133.SZ | 002467.SZ | 002261.SZ | 600756.SH |
| 300297.SZ | 300148.SZ | 002474.SZ | 002268.SZ | 600797.SH |

表格 11 东兴信息设备最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 002583.SZ | 002281.SZ | 600130.SH | 002089.SZ | 000066.SZ |
| 300017.SZ | 002308.SZ | 600198.SH | 002104.SZ | 000561.SZ |
| 300134.SZ | 002313.SZ | 600289.SH | 002115.SZ | 000851.SZ |
| 300136.SZ | 002316.SZ | 600345.SH | 002177.SZ | 000938.SZ |
| 300177.SZ | 002396.SZ | 600487.SH | 002194.SZ | 000977.SZ |
| 600105.SH | 002528.SZ | 600855.SH | 002231.SZ | 002017.SZ |

表格 12 东兴医药生物最新成分股

| | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 002118.SZ | 000078.SZ | 300204.SZ | 002566.SZ | 600129.SH |
| 002317.SZ | 000566.SZ | 300238.SZ | 002626.SZ | 600466.SH |
| 002332.SZ | 000590.SZ | 300244.SZ | 002675.SZ | 600479.SH |
| 002390.SZ | 000766.SZ | 300267.SZ | 300006.SZ | 600511.SH |
| 002393.SZ | 000790.SZ | 300273.SZ | 300026.SZ | 600529.SH |
| 002412.SZ | 000915.SZ | 300289.SZ | 300039.SZ | 600568.SH |
| 002433.SZ | 000919.SZ | 300294.SZ | 300086.SZ | 600613.SH |
| 002437.SZ | 000989.SZ | 300298.SZ | 300147.SZ | 600781.SH |
| 002550.SZ | 002030.SZ | 300347.SZ | 300171.SZ | 600789.SH |
| 002551.SZ | 002099.SZ | 600080.SH | 300199.SZ | 600976.SH |

分析师简介

王 凭

英国利兹大学金融数学硕士，2012 年 12 月加盟东兴证券研究所，从事宏观策略与大类资产配置研究。专注于构建自上而下的大类资产、行业配置框架。

姜 力

中国人民大学金融工程博士，全球金融风险管理师协会注册金融风险管理师（The Global Association of Risk Professionals, FRM ），2013 年 7 月加盟东兴证券研究所，从事 A 股、基金、金融衍生品等的资产定价、交易策略和风险管理研究。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。