**标题**

1. **总结及概要**
2. **业务介绍**

*(指南：此处简要形象地说明该上市公司的几项主要业务分别是做什么的，分类标准参考年报或东方财富通F9，主营产品项；可根据逻辑关系适当调整顺序或分类；并且点出最)*

1. 产品（服务）一
2. 产品（服务）二
3. **核心逻辑及风险点**

*（指南：此部分为总结内容，需完成后续章节后填写。核心逻辑为简单归纳该上市公司特点，如是否是行业龙头股或某点核心竞争力特别强；是否行业增长特别快或受周期性影响；1年内的短期增长逻辑和3-5年内的长期增长逻辑。风险点为该上市公司未来对股价影响较大的不确定处，包括上述核心逻辑的不确定处）*

1. **盈利预测**

*（指南：此部分为总结内容，需完成后续章节后填写。分别完成各业务盈利预测后，汇总业绩总预测，特别需关注处用黄色背景高亮表示；若该表格分类无法准确地表明业绩变化的几个关键因子，可更改表格明细）*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2018E（亿） | | 2017E（亿） | | 2016（亿） | | 2015（亿） | |
| 营收 | 利润 | 营收 | 利润 | 营收 | 利润 | 营收 | 利润 |
| 产品（服务）一 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 产品（服务）二 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 影响因子一 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 影响因子二 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 合计 |  |  |  |  |  |  |  |  |

1. **业务情况**
2. **供需情况（下游需求；公司及行业产能）**

*（指南：此处重点研究产业链情况；供需重点在于“需”，即分析需求。分析需求时从广义下游开始分析到狭义的下游，先主要分析行业下游需求增长情况，同时需参考上市公司前五大客户情况，如前五大客户集中，或前五大客户所在的行业集中，需分析该五大客户未来增长情况；若该公司的商业模式存在重要创新，需分析该模式的复制可能性及空间；若该上市公司产品供不应求，业绩受限于产能，需同时分析“供”，即该上市公司未来产能增长情况，在建及拟建产能；若竞争对手同时在大幅扩张产能，需详细列出；此处需同时简要指出上游供给及需求的变化对该上市公司的影响，若上游的供给或调价对该上市公司有重要影响，则需重点说明）*

1. **竞争情况**

*（指南：此处重点研究竞争情况；需指出该上市公司的核心竞争力，即核心竞争力来自技术优势、规模优势还是客户优势等；指出竞争格局，即该行业是少数几家企业占据大部分市场份额还是分散程度较高的情况，主要竞争对手和要追赶的竞争对手有哪些，是否存在行业集中度大幅提升的可能；某些公司除了分析直接竞争对手，还要分析间接竞争对手，如产品存在替代情况的竞争对手）*

1. **同行业A股上市公司对比**

*（指南：在上述章节指出的竞争对手中，若存在A股上市公司，需列明几个核心业务指标进行对比。根据每个公司的不同情况，亮点挑重要的竞争力优势或者客户优势或者其他优势重点说明，必要时也可另外单独造表说明）*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 公司 | 亮点 | 营收（亿） | 毛利率 | ROE | 市值（亿） |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |

1. **量价及利润率预测**

*（指南：根据公司及行业的变化，预测公司产品或业务的量价以及利润率变化）*

1. **资本因素及筹码结构**
2. **定向增发（重大资产重组、可转债、可交换债）**

*（指南：存续中的定增，需说明股价、规模、解禁时间、主要持股人；拟发行的定增，需说明定增投向，核准进度，股价，主要持股人等）*

1. **管理层持股、员工持股或股权激励、减持计划**

*（指南：存续中的事项，需说明持股获得时间，成本，规模及实施条件；拟实施的事项，需说明拟操作的时间，成本，规模及实施条件）*

1. **筹码结构**
2. **市场预期差**

*（指南：根据投资者关系活动记录表指出市场对影响该上市公司业绩的重要因子认知程度）*

1. **并购预期**

*（指南：从账面现金、过往并购动作、调研时披露的并购预期、行业现状4方面说明并购预期情况）*

1. **需调研问题及跟踪项（即查阅公开信息无法得知的部分）**
2. **市场调研关注问题（来自投资者关系活动记录表）**

*（指南：根据投资者关系记录表列出调研时普遍关注的问题及上市公司的回答）*

1. **管理层评估**
2. 格局、能力及进取心
3. 市值管理意愿