

腾讯与阿里巴巴主要持股上市公司梳理

证券分析师：张良卫

执业证书编号：S0600516070001

联系邮箱：zhanglw@dwzq.com.cn

研究助理：夏路路

执业证书编号：S0600121070071

联系邮箱：xiall@dwzq.com.cn

2022年01月06日









一、腾讯主要持股上市公司梳理

截止2022年1月6日，腾讯主要共持股47个上市公司，持股20%以上的上市公司有7家，分别分布在软件与服务、媒体、多元金融行业。









腾讯持股上市公司：可选消费行业

软件与服务	上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）				
	虎牙 HUYA	美股	持股数（百万股）	112.01	持股价值（百万美元）	745.99
			总股本（百万股）	237.33	市值（百万美元）	1580.62
			持股比例	47.20%	收盘价（美元）	6.66
	博思软件 300525.SZ	A	持股数（百万股）	33.14	持股价值（百万元）	781.11
			总股本（百万股）	396.12	市值（百万元）	9336.55
			持股比例	8.37%	收盘价（元）	23.57
	世纪华通 002602.SZ	A	持股数（百万股）	745.26	持股价值（百万元）	6319.80
			总股本（百万股）	7452.56	市值（百万元）	63197.71
			持股比例	10.00%	收盘价（元）	8.48
	掌趣科技 300315.SZ	A	持股数（百万股）	109.61	持股价值（百万元）	555.72
			总股本（百万股）	2757.48	市值（百万元）	13980.42
			持股比例	3.98%	收盘价（元）	5.07
	常山北明 000158.SZ	A	持股数（百万股）	42.85	持股价值（百万元）	307.66
			总股本（百万股）	1598.62	市值（百万元）	11478.09
			持股比例	2.68%	收盘价（元）	7.18
	斗鱼 DOYU.O	美股	持股数（百万股）	12.07	持股价值（百万美元）	29.09
			总股本（百万股）	32.44	市值（百万美元）	78.18
			持股比例	37.21%	收盘价（美元）	2.41
	祖龙娱乐 9990.HK	H	持股数（百万股）	105.08	持股价值（百万港元）	876.37
			总股本（百万股）	813.8	市值（百万港元）	6787.09
			持股比例	12.91%	收盘价（港元）	8.34
	四维图新 002405.SZ	A	持股数（百万股）	104.19	持股价值（百万元）	1617.03
			总股本（百万股）	2374.55	市值（百万元）	36853.02
			持股比例	4.39%	收盘价（元）	15.52



腾讯持股上市公司：可选消费行业

软件与服务		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	泛微网络	A	持股数（百万股）	12.74	持股价值（百万元）	860.33
	603039.SH		总股本（百万股）	260.6	市值（百万元）	17598.32
			持股比例	4.89%	收盘价（元）	67.53
	搜狗	2021.9.24美股退市	持股数（百万股）	151.56	持股价值（百万美元）	
	SOGO.N		总股本（百万股）	385.69	市值（百万美元）	
			持股比例	39.30%	收盘价（美元）	
	长亮科技	A	持股数（百万股）	48.08	持股价值（百万元）	768.80
	300348.SZ		总股本（百万股）	721	市值（百万元）	11528.79
			持股比例	6.67%	收盘价（元）	15.99
	微盟集团	H	持股数（百万股）	84.31	持股价值（百万港元）	579.21
	2013.HK		总股本（百万股）	2548.46	市值（百万港元）	17507.92
			持股比例	3.31%	收盘价（港元）	6.87
	Sea Ltd	美股	持股数（百万股）	118.76	持股价值（百万美元）	23495.48
	SE.N		总股本（百万股）	550.5	市值（百万美元）	108910.92
			持股比例	21.57%	收盘价（美元）	197.84
	创梦天地	H	持股数（百万股）	236	持股价值（百万港元）	1314.52
	1119.HK		总股本（百万股）	1387.48	市值（百万港元）	7728.26
			持股比例	17.01%	收盘价（港元）	5.57
	猎豹移动	美股	持股数（百万股）	235.51	持股价值（百万美元）	315.58
	CMCM.N		总股本（百万股）	1,403.07	市值（百万美元）	1880.11
			持股比例	16.79%	收盘价（美元）	1.34
	Glu移动	2021.4.30美股退市	持股数（百万股）	21	持股价值（百万美元）	
	GLUU.O		总股本（百万股）	174.82	市值（百万美元）	
			持股比例	12.01%	收盘价（美元）	








腾讯持股上市公司：可选消费行业

软件与服务		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	知乎	美股	持股数（百万股）	31.08	持股价值（百万美元）	153.85
	ZH.N		总股本（百万股）	280.75	市值（百万美元）	1389.71
			持股比例	11.07%	收盘价（美元）	4.95
	哔哩哔哩	H/美股	持股数（百万股）	43.75	持股价值（百万港元）	13090.00
	9626.HK		总股本（百万股）	387.59	市值（百万港元）	115966.93
	BILI.O		持股比例	11.29%	收盘价（港元）	299.20
	滴滴出行	美股	持股数（百万股）	77.07	持股价值（百万美元）	385.35
	DIDI.N		总股本（百万股）	1205.81	市值（百万美元）	6029.05
			持股比例	6.39%	收盘价（美元）	5.00
	美团	H	持股数（百万股）	395.31	持股价值（百万港元）	77124.98
	3690.HK		总股本（百万股）	6135.29	市值（百万港元）	1196995.08
			持股比例	6.44%	收盘价（港元）	195.10
	快手	H	持股数（百万股）	586.19	持股价值（百万港元）	39597.13
	1024.HK		总股本（百万股）	4,226.77	市值（百万港元）	285518.31
			持股比例	13.87%	收盘价（港元）	67.55
	BOSS直聘	美股	持股数（百万股）	68.91	持股价值（百万美元）	2369.13
	BZ.O		总股本（百万股）	799.90	市值（百万美元）	27500.56
			持股比例	8.61%	收盘价（美元）	34.38
	同程旅行	H	持股数（百万股）	469.27	持股价值（百万港元）	6597.94
	0780.HK		总股本（百万股）	2,217.69	市值（百万港元）	31180.72
			持股比例	21.16%	收盘价（港元）	14.06
电器设备		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	天融信	A	持股数（百万股）	23	持股价值（百万元）	452.41
	002212.SZ		总股本（百万股）	1185.81	市值（百万元）	23324.88
			持股比例	1.94%	收盘价（元）	19.67

腾讯持股上市公司：可选消费行业

零售业		上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）				
	步步高	A	持股数（百万股）	51.83	持股价值（百万元）	359.70		
	002251.SZ		总股本（百万股）	863.9	市值（百万元）	5995.47		
			持股比例	6.00%	收盘价（元）	6.94		
	永辉超市	A	持股数（百万股）	478.52	持股价值（百万元）	2052.85		
	601933.SH		总股本（百万股）	9075.04	市值（百万元）	38931.92		
			持股比例	5.27%	收盘价（元）	4.29		
	老百姓	A	持股数（百万股）	4.37	持股价值（百万元）	217.98		
	603883.SH		总股本（百万股）	408.67	市值（百万元）	20384.46		
			持股比例	1.07%	收盘价（元）	49.88		
	拼多多	美股	持股数（百万股）	783.22	持股价值（百万美元）	39020.02		
	PDD.O		总股本（百万股）	5013.16	市值（百万美元）	249755.63		
			持股比例	15.62%	收盘价（美元）	49.82		
	灿谷	美股	持股数（百万股）	31.6	持股价值（百万美元）	102.38		
	CANG.N		总股本（百万股）	299.75	市值（百万美元）	971.19		
			持股比例	10.54%	收盘价（美元）	3.24		
	京东集团	H/美股	持股数（百万股）	527.21	持股价值（百万港元）	129904.54	持股价值（百万美元）	33846.88
	9618.HK		总股本（百万股）	3106.54	市值（百万港元）	765451.46	市值（百万美元）	199439.87
	JD.O		持股比例	16.97%	收盘价（港元）	246.40	收盘价（美元）	64.20
	蘑菇街	美股	持股数（百万股）	460.14	持股价值（百万美元）	193.26		
	MOGU.N		总股本（百万股）	2,711.69	市值（百万美元）	1138.91		
			持股比例	16.97%	收盘价（美元）	0.42		
	唯品会	美股	持股数（百万股）	12.85	持股价值（百万美元）	102.93		
	VIPS.N		总股本（百万股）	135.24	市值（百万美元）	1083.27		
			持股比例	9.50%	收盘价（美元）	8.01		

腾讯持股上市公司：可选消费行业

媒体		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	阅文集团	H	持股数（百万股）	78.34	持股价值（百万港元）	3705.48
	0772.HK		总股本（百万股）	1022.03	市值（百万港元）	48342.02
			持股比例	7.67%	收盘价（港元）	47.30
	腾讯音乐	美股	持股数（百万股）	1865.12	持股价值（百万美元）	12030.02
	TME.N		总股本（百万股）	3385.14	市值（百万美元）	21834.15
			持股比例	55.10%	收盘价（美元）	6.45
	猫眼娱乐	H	持股数（百万股）	157.17	持股价值（百万港元）	1445.96
	1896.HK		总股本（百万股）	1141.78	市值（百万港元）	10504.38
			持股比例	13.77%	收盘价（港元）	9.20
	Spotify	美股	持股数（百万股）	16.63	持股价值（百万美元）	3978.89
	SPOT.N		总股本（百万股）	190.21	市值（百万美元）	45509.64
			持股比例	8.74%	收盘价（美元）	239.26
	华谊兄弟	A	持股数（百万股）	220.36	持股价值（百万元）	894.66
	300027.SZ		总股本（百万股）	2,774.51	市值（百万元）	11264.51
			持股比例	7.94%	收盘价（元）	4.06
房地产		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	贝壳	美股	持股数（百万股）	410.84	持股价值（百万美元）	7230.78
	BEKE.N		总股本（百万股）	3572.69	市值（百万美元）	62879.34
			持股比例	11.50%	收盘价（美元）	17.60
汽车与汽车零部件		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	蔚来	美股	持股数（百万股）	164.25	持股价值（百万美元）	5187.02
	NIO.N		总股本（百万股）	1590.57	市值（百万美元）	50230.20
			持股比例	10.33%	收盘价（美元）	31.58








腾讯持股上市公司：可选消费行业

多元金融		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	富途控股	美股	持股数（百万股）	247.16	持股价值（百万美元）	9243.78
	FUTU.O		总股本（百万股）	1161.98	市值（百万美元）	43458.05
			持股比例	21.27%	收盘价（美元）	37.40
	中金公司	A	持股数（百万股）	216.25	持股价值（百万元）	10565.98
	601995.SH		总股本（百万股）	4,827.26	市值（百万元）	235859.92
			持股比例	4.48%	收盘价（元）	48.86
	易鑫集团	H	持股数（百万股）	489.92	持股价值（百万港元）	607.50
	2858.HK		总股本（百万股）	6519.05	市值（百万港元）	8083.62
			持股比例	7.52%	收盘价（港元）	1.24
电信服务		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	Netmarble	韩股	持股数（百万股）	15.06	持股价值（百万韩元）	
	251270.KS		总股本（百万股）	85.95	市值（百万韩元）	
			持股比例	17.52%	收盘价（韩元）	
	中国联通*	A	持股数（百万股）	1610.54	持股价值（百万元）	6409.95
	600050.SH		总股本（百万股）	30,991.39	市值（百万元）	123345.73
			持股比例	5.20%	收盘价（元）	3.98
			备注：5.20%股份为腾讯持股公司深圳市腾讯信达有限合伙企业持有			
耐用消费品与服装		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	海澜之家*	A	持股数（百万股）	238.55	持股价值（百万元）	1557.73
	600398.SH		总股本（百万股）	4,319.60	市值（百万元）	28206.99
			持股比例	5.52%	收盘价（元）	6.53
			备注：5.52%股份为腾讯持股公司深圳市腾讯普和有限合伙企业持有			
保险		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	众安在线	H	持股数（百万股）	150	持股价值（百万港元）	3922.50
	6060.HK		总股本（百万股）	1,469.81	市值（百万港元）	38435.53
			持股比例	10.21%	收盘价（港元）	26.15





二、阿里巴巴主要持股上市公司梳理

截止2022年1月6日，阿里巴巴主要共持股40个上市公司。持股20%以上的上市公司有9家，分别分布在消费者服务、媒体、医疗保健设备与服务、食品与主要用品零售、软件与服务、房地产及运输行业。

阿里巴巴持股上市公司：可选消费行业

消费者服务		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	怪兽充电	美股	持股数（百万股）	76.39	持股价值（百万美元）	67.79
	EM.O		总股本（百万股）	498.87	市值（百万美元）	442.75
			持股比例	15.31%	收盘价（美元）	1.78
	众信旅游	A	持股数（百万股）	100.24	持股价值（百万元）	608.46
	002207.SZ		总股本（百万股）	906.35	市值（百万元）	5501.52
			持股比例	11.06%	收盘价（元）	6.07
	亚博科技控股	H	持股数（百万股）	6502.72	持股价值（百万港元）	1788.25
	8279.HK		总股本（百万股）	11672.34	市值（百万港元）	3209.89
			持股比例	55.71%	收盘价（港元）	0.28
	安恒信息*	A	持股数（百万股）	8.01	持股价值（百万元）	1946.43
	688023.SH		总股本（百万股）	78.50	市值（百万元）	19076.64
			持股比例	10.20%	收盘价（元）	243.00
			备注：10.20%股份由杭州阿里创业投资有限公司持有			
零售业		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	居然之家*	A	持股数（百万股）	865.29	持股价值（百万元）	4560.08
	000785.SZ		总股本（百万股）	6529.04	市值（百万元）	34408.02
			持股比例	13.25%	收盘价（元）	5.27
			备注：其中4.42%股份由阿里持股公司杭州瀚云新领股权投资基金合伙企业持有			
	苏宁易购	A	持股数（百万股）	1861.08	持股价值（百万元）	8095.70
	002024.SZ		总股本（百万股）	9310.04	市值（百万元）	40498.67
			持股比例	19.99%	收盘价（元）	4.35
	丽人丽妆	A	持股数（百万股）	70.38	持股价值（百万元）	1751.76
	605136.SH		总股本（百万股）	402.03	市值（百万元）	10006.53
			持股比例	17.51%	收盘价（元）	24.89




阿里巴巴持股上市公司：可选消费行业

媒体	上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）					
 网易云音乐	云音乐	H	持股数（百万股）	20.73	持股价值（百万港元）	2881.47		
	9899.HK		总股本（百万股）	207.76	市值（百万港元）	28878.21		
			持股比例	9.98%	收盘价（港元）	139.00		
 分众传媒	分众传媒	A	持股数（百万股）	885.10	持股价值（百万元）	7443.69		
	002027.SZ		总股本（百万股）	14442.20	市值（百万元）	121458.90		
			持股比例	6.13%	收盘价（元）	8.41		
 宝宝树	宝宝树集团	H	持股数（百万股）	165.21	持股价值（百万港元）	153.65		
	1761.HK		总股本（百万股）	1660.71	市值（百万港元）	1544.46		
			持股比例	9.95%	收盘价（港元）	0.93		
 万达电影	万达电影*	A	持股数（百万股）	135.00	持股价值（百万元）	2100.60		
	002739.SZ		总股本（百万股）	2230.73	市值（百万元）	34710.08		
			持股比例	6.05%	收盘价（元）	15.56		
			备注：1.74%股份由阿里高管持股公司杭州臻希投资管理有限公司持有					
 光线传媒	光线传媒*	A	持股数（百万股）	170.64	持股价值（百万元）	2155.18		
	300251.SZ		总股本（百万股）	2933.61	市值（百万元）	37051.47		
			持股比例	5.82%	收盘价（元）	12.63		
			备注：5.82%股份由杭州阿里创业投资有限公司持有					
 华谊兄弟	华谊兄弟*	A	持股数（百万股）	123.96	持股价值（百万元）	503.27		
	300027.SZ		总股本（百万股）	2774.51	市值（百万元）	11264.49		
			持股比例	4.47%	收盘价（元）	4.06		
			备注：4.47%股份由杭州阿里创业投资有限公司持有					
 阿里巴巴·影业集团	阿里影业*	H	持股数（百万股）	13488.06	持股价值（百万港元）	9981.16		
	1060.HK		总股本（百万股）	26836.79	市值（百万港元）	19859.22		
			持股比例	50.26%	收盘价（港元）	0.74		
			备注：50.26%由Ali CV Investment Holding Limited持股					
耐用消费品与服装	上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）					
 海尔智家	海尔智家	A/H	持股数（百万股）	83.82	持股价值（A:百万元）	2514.60	持股价值（H: 百万港元）	2724.15
	600690.SH		总股本（百万股）	9398.70	市值（A: 百万元）	281961.14	市值（H: 百万港元）	305457.90
	6690.HK		持股比例	0.89%	收盘价（元）	30.00	收盘价（港元）	32.50







阿里巴巴持股上市公司：日常消费与医疗保健行业

医疗保健设备与服务		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	美年健康	A	持股数（百万股）	313.94	持股价值（百万元）	2536.64
	002044.SZ		总股本（百万股）	3914.25	市值（百万元）	31627.17
			持股比例	8.02%	收盘价（元）	8.08
	阿里健康*	H	持股数（百万股）	4560.79	持股价值（百万港元）	26315.73
	0241.HK		总股本（百万股）	13490.17	市值（百万港元）	77838.27
			持股比例	33.81%	收盘价（港元）	5.77
食品与主要用品零售		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）			
	高鑫零售	H	持股数（百万股）	2607.57	持股价值（百万港元）	8187.77
	6808.HK		总股本（百万股）	9539.70	市值（百万港元）	29954.66
			持股比例	27.33%	收盘价（港元）	3.14
	新华都*	A	持股数（百万股）	68.46	持股价值（百万元）	398.44
	002264.SZ		总股本（百万股）	684.56	市值（百万元）	3984.16
			持股比例	10.00%	收盘价（元）	5.82
	备注：其中5%股份由阿里持股公司杭州瀚云新领股权投资基金合伙企业持有					
	联华超市	H	持股数（百万股）	201.53	持股价值（百万港元）	161.22
	0980.HK		总股本（百万股）	1119.60	市值（百万港元）	895.68
			持股比例	18.00%	收盘价（港元）	0.80
	三江购物	A	持股数（百万股）	175.26	持股价值（百万元）	1726.31
	601116.SH		总股本（百万股）	547.68	市值（百万元）	5394.63
			持股比例	32.00%	收盘价（元）	9.85

阿里巴巴持股上市公司：信息技术行业

软件与服务		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）					
	千方科技 002373.SZ	A	持股数（百万股）	222.99	持股价值（百万元）	3380.59		
			总股本（百万股）	1580.87	市值（百万元）	23966.06		
			持股比例	14.11%	收盘价（元）	15.16		
	哔哩哔哩 9626.HK BILI.O	H/美股	持股数（百万股）	23.65	持股价值（H：百万港元）	7074.88	持股价值（美股：百万美元）	955.77
			总股本（百万股）	387.59	市值（H：百万港元）	115966.13	市值（美股：百万美元）	15666.28
			持股比例	6.10%	收盘价（港元）	299.20	收盘价（美元）	40.42
	顺丰同城 9699.HK	H	持股数（百万股）	51.84	持股价值（百万港元）	758.94		
			总股本（百万股）	933.46	市值（百万港元）	13665.82		
			持股比例	5.55%	收盘价（港元）	14.64		
	石基信息 002153.SZ	A	持股数（百万股）	195.20	持股价值（百万元）	5342.62		
			总股本（百万股）	1499.56	市值（百万元）	41042.88		
			持股比例	13.02%	收盘价（元）	27.37		
	微博* WB.O	美股	持股数（百万股）	67.88	持股价值（百万美元）	2113.10		
			总股本（百万股）	243.29	市值（百万美元）	7573.69		
			持股比例	27.90%	收盘价（美元）	31.13		
备注：2021年12月31日消息，据彭博社报道，阿里巴巴正衡量如何处理持有的约30%的微博股份。								
	宝尊电商 9991.HK BZUN.O	H/美股	持股数（百万股）	26.47	持股价值（H：百万港元）	896.01	持股价值（美股：百万美元）	116.56
			总股本（百万股）	217.07	市值（H：百万港元）	7347.99	市值（美股：百万美元）	955.85
			持股比例	12.19%	收盘价（港元）	33.85	收盘价（美元）	13.21
	光云科技 688365.SH	A	持股数（百万股）	17.32	持股价值（百万元）	249.63		
			总股本（百万股）	401.00	市值（百万元）	5778.41		
			持股比例	4.32%	收盘价（元）	14.41		
备注：4.32%股份由杭州阿里创业投资有限公司持有								
半导体与半导体生产设备		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）					
	寒武纪-U* 688256.SH	A	持股数（百万股）	6.98	持股价值（百万元）	679.15		
			总股本（百万股）	400.10	市值（百万元）	38929.73		
			持股比例	1.74%	收盘价（元）	97.30		
备注：1.74%股份由杭州阿里创业投资有限公司持有								
技术硬件与设备		上市板块	截至2022.1.5（按上市板块本币计算）					
	恒玄科技 688608.SH	A	持股数（百万股）	3.35	持股价值（百万元）	1002.61		
			总股本（百万股）	120.00	市值（百万元）	35880.00		
			持股比例	2.79%	收盘价（元）	299.00		

阿里巴巴持股上市公司：金融、电信与房地产行业

多元金融		上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）		
	中金公司	A	持股数（百万股）	13.76	持股价值（百万元）	672.20
	601995.SH		总股本（百万股）	4827.26	市值（百万元）	235859.77
			持股比例	0.28%	收盘价（元）	48.86
	备注：0.28%股份由阿里持股公司蚂蚁集团持有					
	华泰证券	A	持股数（百万股）	268.20	持股价值（百万元）	4672.04
	601688.SH		总股本（百万股）	9076.65	市值（百万元）	158115.24
			持股比例	2.95%	收盘价（元）	17.42
	备注：2.95%股份由阿里持股公司蚂蚁集团持有					
保险		上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）		
	众安在线	H	持股数（百万股）	199.00	持股价值（百万港元）	5203.85
	6060.HK		总股本（百万股）	1469.81	市值（百万港元）	38435.61
			持股比例	13.54%	收盘价（港元）	26.15
	备注：13.54%股份由阿里持股公司蚂蚁集团持有					
银行		上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）		
	邮储银行	A/H	持股数（百万股）	738.82	持股价值（A:百万元）	3930.52
	601658.SH		总股本（百万股）	92383.97	市值（A：百万元）	491482.71
	1658.HK		持股比例	0.80%	收盘价（元）	5.32
	备注：0.8%股份由阿里持股公司蚂蚁集团持有					
电信服务		上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）		
	中国联通	A	持股数（百万股）	633.25	持股价值（百万元）	2520.35
	600050.SH		总股本（百万股）	30991.39	市值（百万元）	123345.74
			持股比例	2.04%	收盘价（元）	3.98
	备注：2.04%股份由杭州阿里创业投资有限公司持有					
房地产		上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）		
	易居企业控股	H	持股数（百万股）	625.10	持股价值（百万港元）	1175.19
	2048.HK		总股本（百万股）	1749.06	市值（百万港元）	3288.23
			持股比例	35.74%	收盘价（港元）	1.88
	备注：35.74%股份由阿里持股公司蚂蚁集团持有					

阿里巴巴持股上市公司：工业行业

运输	上市板块		截至2022.1.5（按上市板块本币计算）					
	圆通速递*		持股数（百万股）	692.18	持股价值（百万元）	11933.18		
	600233.SH	A	总股本（百万股）	3435.03	市值（百万元）	59219.87		
			持股比例	20.15%	收盘价（元）	17.24		
	备注：其中9.11%股份由杭州阿里创业投资有限公司持有							
	韵达股份*		持股数（百万股）	57.88	持股价值（百万元）	1229.95		
	002120.SZ	A	总股本（百万股）	2902.77	市值（百万元）	61683.78		
			持股比例	1.99%	收盘价（元）	21.25		
	备注：其中1.99%股份由杭州阿里创业投资有限公司持有							
	中通快递		持股数（百万股）	71.94	持股价值（H：百万港元）	15567.82	持股价值（美股：百万美元）	1997.05
	2057.HK	H/美股	总股本（百万股）	826.94	市值（H：百万港元）	178950.53	市值（美股：百万美元）	22955.95
	ZTO.N		持股比例	8.70%	收盘价（港元）	216.40	收盘价（美元）	27.76
	百世集团		持股数（百万股）	142.98	持股价值（百万美元）	127.52		
	BEST.N	美股	总股本（百万股）	386.29	市值（百万美元）	344.53		
			持股比例	37.01%	收盘价（美元）	0.89		

三、风险提示

- **政策监管风险：**行业受监管政策影响较大，反垄断政策进一步强化和资本无序扩张政策强化将对行业发展产生重大影响。
- **疫情影响超预期：**疫情反复或进一步扩散，对行业发展产生影响。

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来6个月个股涨跌幅相对大盘在15%以上；

增持：预期未来6个月个股涨跌幅相对大盘介于5%与15%之间；

中性：预期未来6个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与5%之间；

减持：预期未来6个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来6个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来6个月内，行业指数相对强于大盘5%以上；

中性：预期未来6个月内，行业指数相对大盘-5%与5%；

减持：预期未来6个月内，行业指数相对弱于大盘5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街5号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

东吴证券 财富家园