

私募业绩评价报告（2013 年 1 月份） 2013 年 2 月 21 日

1 月私募跑输指数与公募

高收益产品呈现高持股集中度特点

- **私募跑输指数与公募，券商业绩最弱。**在 1 月的上涨市场中，私募、公募、券商三类产品全体跑输沪深 300 指数，这主要是由于金融产品的股票仓位无法达到 100%，因此在单边上涨市场中很难战胜指数。从权益型各类产品平均业绩排序来看，1 月公募表现最佳，私募居中，券商最弱。私募非结构化产品 1 月平均涨幅为 4.82% 左右，跑输沪深 300 指数，也落后于公募股混型基金。根据历史经验，在大涨行情下，私募跑输公募属于正常现象。值得注意的是，1 月私募 TOT 产品表现优异，平均业绩优于非结构化私募产品，TOT 管理人的选基能力在 1 月得到体现，不过 TOT 的良好表现是否能持续还有待观察。
- **近 1 成私募 1 月仍亏损，高收益产品呈现高持股集中度特点。**1 月私募仍有近 10% 产品亏损，同时超越沪深 300 指数的产品占比仅为 16% 左右。1 月私募收益聚集区明显逊于公募，私募超额年化收益率主要集中在 -120% 到 0%，而公募偏股型基金主要集中在 -60% 到 20% 之间，明显较私募右移。私募在低收益一端占比明显高于公募，1 月私募超额年化收益率在 -60% 以下（相当于月度超额收益率在 -5% 以下）的占比达到 38%，而公募仅为 5%。1 月份私募非结构化产品前十名，分别是博弘 31 期、博弘 32 期、博弘 21 期、博弘 6 期、博弘 24 期、博弘 19 期、博弘 C 类 1 期、博弘 33 期、创赢 1 号、万永 1 期，超越沪深 300 的幅度都在 10 个百分点以上。业绩居前产品多呈现高持股集中度特征，例如排名第一的博弘数据定增产品，第一重仓股仓位高达 2/3，此外，创赢 1 号也是通过高度重仓银行股，充分享受此轮银行股的反弹收益。
- **国泰君安股混型产品业绩突出，光大债券型产品长短期业绩较好。**1 月券商股混型产品获取正收益的比例高达 97% 左右，但跑赢沪深 300 指数的产品占比仅为 3.69% 左右。券商 1 月（2012.12.29--2013.2.1）业绩离散度与公募接近，但业绩分布明显逊于公募，券商产品收益率的聚集区间为 0% 到 7%，而公募偏股型基金的集中区域为 5% 到 11%，券商业绩集中区域明显低于公募。券商尽管具有仓位灵活的优势，但选时能力却并不匹配。1 月份券商股混型产品业绩前 10 名分别是创金价值成长 2 期、明星价值、君享富利、银河 99 指数、君得鑫、东方红 6 号、申万二号、中国红稳定价值、金砖 1 号、创金价值成长，1 月均取得 10% 以上收益。前十名中，第一创业的创金价值成长 2 期、国泰君安的君得鑫、银河证券的银河 99 指数长短期业绩均表现突出。1 月份券商债券型集合理财产品的业绩前 10 名分别是中信聚宝盆 A 收益、光大阳光稳健添利、光大阳光 5 号、中信可转债、君得盛、安心收益 1 号、黄山 1 号、中信债券优化、光大收益型五期 B、安信理财 1 号，业绩均高于 3%。排名居前的产品多数是通过投资分级债基 B 类份额、可转债基金或投资少量股票来获取较高收益。其中，光大阳光 5 号、光大阳光稳健添利、安信理财 1 号长短期业绩都非常出色。

金融产品分析师

罗震

SAC 执业证书编号：

S0850511070001

电话：021-23219326

Email: luozh@htsec.com

1. 1月延续单边上扬 市场分化明显收敛

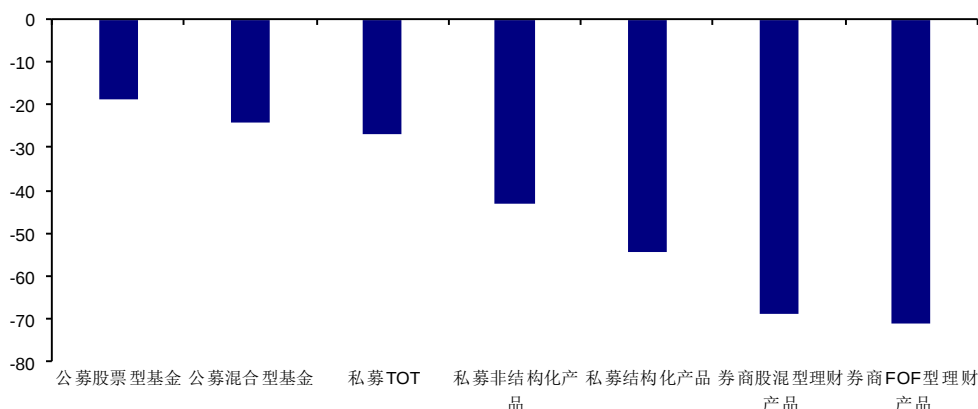
2013年1月份A股市场总体延续单边上扬走势，上证综指上涨5.12%，深证综指上涨6.25%。行业板块方面，1月份绝大多数行业板块均出现上涨，仅有食品饮料行业出现下跌，医药、家电、金融行业涨幅居前，地产、建筑建材、采掘行业涨幅滞后。总体来看，周期与非周期行业的分化并不明显。除了金融行业延续强势以外，其他周期行业表现较弱，涨幅滞后的地产、建材、采掘、黑色金属均属于周期性行业，而部分非周期性行业则表现较好。市场风格方面，12月份的严重分化局面终结，大盘股延续强势以外，小盘股也出现较大涨幅，上证50指数上涨7.3%，深圳中小板综合指数上涨5.62%，而创业板综合指数上涨7.73%。个股方面，1月多数个股上涨，共1870只个股上涨，仅535只个股下跌，最大涨幅为118%，最大跌幅为-18%。

2. 私募跑输指数与公募 券商业绩依然最弱

在1月的上涨市场中，私募、公募、券商三类产品全体跑输沪深300指数，这主要是由于金融产品的股票平均仓位无法达到100%，因此在单边上涨市场中很难战胜指数。从权益型各类产品平均业绩排序来看，从高到底分别是公募股票型基金、公募混合型基金、私募TOT产品、私募非结构化产品、私募结构化产品、券商股混型产品、券商FOF型产品。总体来看，1月公募表现最佳，私募居中，券商最弱。

私募非结构化产品1月平均涨幅为4.82%左右，跑输沪深300指数，也落后于公募股混型基金。根据历史经验，在趋势上涨行情下，私募跑输公募属于正常现象。私募在追求绝对收益目标下，仓位策略较为谨慎，而部分私募在经过12月的大幅上涨后也有所减仓，导致净值涨幅逊于公募。1月私募TOT产品表现优异，平均业绩优于非结构化私募产品，TOT管理人的选基能力在1月得到体现，不过TOT的良好表现是否能持续还有待观察。

图1 2013年1月份私募产品、券商产品、公募基金本月的超额年化收益率的比较(%)



资料来源：海通证券研究所基金研究中心，朝阳永续

表 1 2013 年 1 月私募基金与公募基金业绩的比较

产品类别	1 月平均涨跌幅 (%)	1 月超额年化收益率 (%)
私募非结构化产品	4.82	-43.24
私募结构化产品	4.11	-54.24
私募 TOT	5.57	-26.69
券商股混型理财产品	4.38	-68.92
券商债券型理财产品	1.49	-
券商 FOF 型理财产品	4.16	-71.34
公募股票型基金	4.97	-18.61
公募混合型基金	4.53	-23.95
沪深 300	6.5	-
中债总财富 (总值) 指数	0.43	-

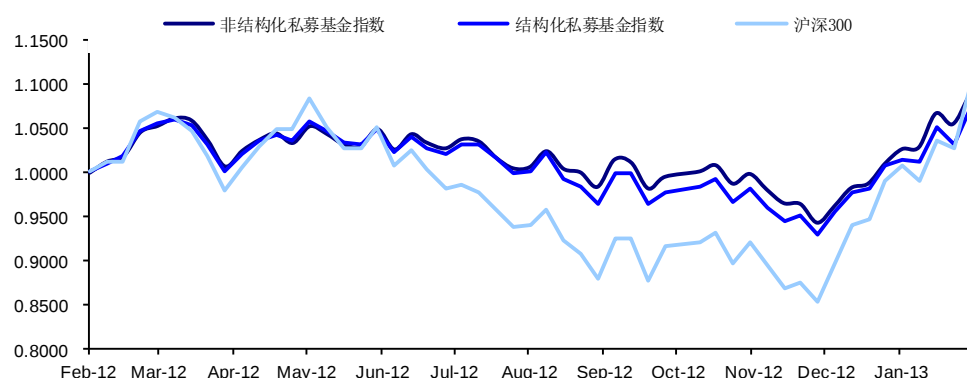
资料来源：海通证券研究所基金研究中心，朝阳永续

注：TOT 剔除了一对一的 TOT。

公募基金中不含封闭式基金、指数型基金、分级基金和 QDII 基金。混合型基金指偏股混合型与平衡混合型。年化超额收益指当月涨跌幅减去同期沪深 300 涨跌幅，再年化后的收益率。

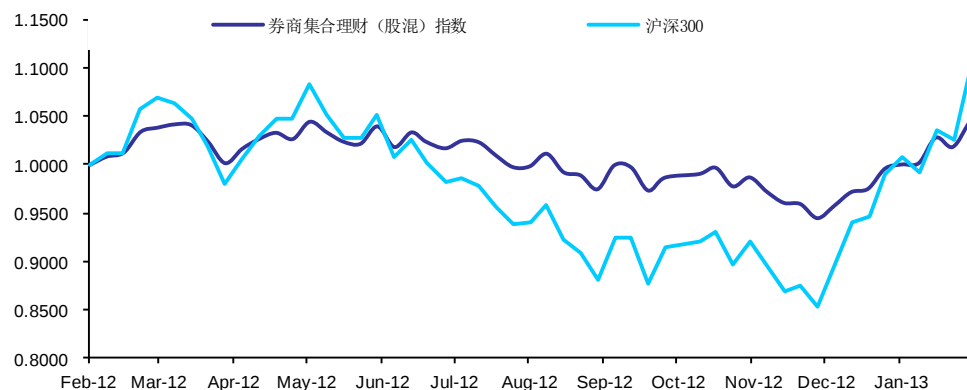
部分起止日期与本月起止日期差异太大的产品被剔除。

图 2 海通私募指数过去 1 年走势



资料来源：海通证券研究所基金研究中心

图 3 海通券商理财产品指数过去 1 年走势



资料来源：海通证券研究所基金研究中心

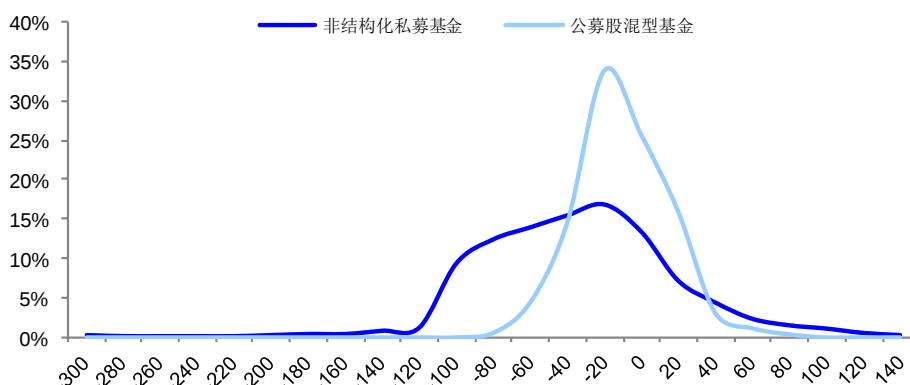
3. 近 1 成私募 1 月仍亏损 高收益产品呈现高持股集中度特点

3.1 大幅跑输指数的私募产品占比较高

从私募的收益率分布来看，1 月超额年化收益率在 -120% 到 0% 区间内（月超额收益率为 -10% 到 0%）的产品最为集中，占比达到 81% 左右。私募获取正收益的产品占比达到 91% 左右，意味着仍有近 10% 产品 1 月亏损，同时超越沪深 300 指数的产品占比仅为 16% 左右。

从与公募的比较来看，第一，私募业绩离散度依然远大于公募，1 月私募非结构化产品超额年化收益率的第 1 名与最后 1 名的差距高达 423 个百分点左右（相当于月度差异达到 35 个百分点），不仅明显高于公募偏股型基金的 169 个百分点左右，相比历史数据呈扩大态势，不过这受个别业绩垫底产品的极端数据影响较大，如果剔除业绩最差的产品，私募业绩差异将回到正常范围。第二，1 月私募收益聚集区明显逊于公募，私募超额年化收益率主要集中在 -120% 到 0%，而公募偏股型基金主要集中在 -60% 到 20% 之间，明显较私募右移。第三，私募在低收益一端占比明显高于公募，1 月私募超额年化收益率在 -60% 以下（相当于月度超额收益率在 -5% 以下）的占比达到 38%，而公募仅为 5%，这表明相当多私募产品 1 月收益率仅为微利或亏损，进一步验证了部分私募仓位不高。

图 4 2013 年 1 月份非结构化私募与公募偏股型基金的超额年化收益率分布图（单位：%）



资料来源：海通证券研究所基金研究中心，朝阳永续

3.2 高收益产品多呈现高持股集中度特征

我们统计了 1 月份私募非结构化产品前十名，分别是博弘 31 期、博弘 32 期、博弘 21 期、博弘 6 期、博弘 24 期、博弘 19 期、博弘 C 类 1 期、博弘 33 期、创赢 1 号、万永 1 期，1 月超越沪深 300 的幅度都在 10 个百分点以上。

表 2 2013 年 1 月非结构化私募基金表现前十名 (%)

名称	管理公司	投资经理	净值更新日期	1 月份		近 1 年		近 2 年	
				净值增长率	年化超额收益	净值增长率	年化超额收益	净值增长率	年化超额收益
博弘 31 期	博弘数君	刘宏	2013/2/7	30.55	205.71	29.66	17.03		
博弘 32 期	博弘数君	刘宏	2013/2/8	30.04	188.61	24.67	14.74		
博弘 21 期	博弘数君	刘宏	2013/2/8	29.71	185.56	25.70	15.74		
博弘 6 期	博弘数君	刘宏	2013/2/8	29.69	185.33	28.22	18.21		
博弘 24 期	博弘数君	刘宏	2013/2/8	29.66	185.06	23.87	13.95		
博弘 19 期	博弘数君	刘宏	2013/2/8	29.64	184.85	28.21	18.21		
博弘 C 类 1 期	博弘数君	刘宏	2013/2/8	29.63	184.74				
博弘 33 期	博弘数君	刘宏	2013/2/8	29.23	180.99				
创赢 1 号	创赢投资	崔军	2013/2/4	24.95	177.07	40.69	30.53	49.49	29.90
万永 1 期	万永投资	刘振涛	2013/2/1	18.58	120.34				

资料来源：海通证券研究所基金研究中心，朝阳永续

注：由于各私募基金净值披露时间点不同，统计的时间段会前后相差几天，因此不便直接用净值增长率比较。我们采用收益减去同期沪深 300 指数涨跌幅再年化，得到超额年化收益作为排名参考指标。

由于净值公布的滞后，部分公布净值时间较晚的私募业绩可能未纳入统计。此外，净值公布日期偏差过大的产品也被剔除。

前十名中债券型产品被剔除。

前十名中，博弘数君公司旗下 8 只产品入围，这 8 只产品均定位为定增指数型基金，并通过同一只合伙制产品进行定增项目投资，因此这 8 只产品的业绩基本相同。不过根据博弘数君网站披露，其定增产品目前仅持有 4 只定增股票，分别是中航电子、日海通讯、鲁丰股份、国金证券，其中中航电子单只股票仓位高达 2/3，如此高的个股集中度在私募产品中也属罕见，这明显表明博弘数君事实上已经放弃了被动的指数化投资方法，而是对定增项目的优劣进行了判断，并给予不同的配置比例。也正是由于中航电子的高度重仓，以及该股 1 月高达 46% 的涨幅，拉动了博弘数君产品净值大涨。但考虑到定增产品的净值波动本就较大，而高集中度的投资意味着净值波动会进一步加大，事实上博弘数君产品的净值波动未来将高度依赖中航电子的股价走势。创赢投资旗下的创赢 1 号也引人注目，从去年 12 月到今年 1 月，短短 2 月时间该产品涨幅已达 58%。该产品的高收益也是依靠高集中度投资实现，不过该产品的高集中度体现在行业层面，即通过高度重仓银行股，充分享受本轮银行股的反弹收益。此外，长金投资、明曜投资、混沌投资、云程泰等选股为主且持股集中度较高的私募公司旗下产品也表现突出。

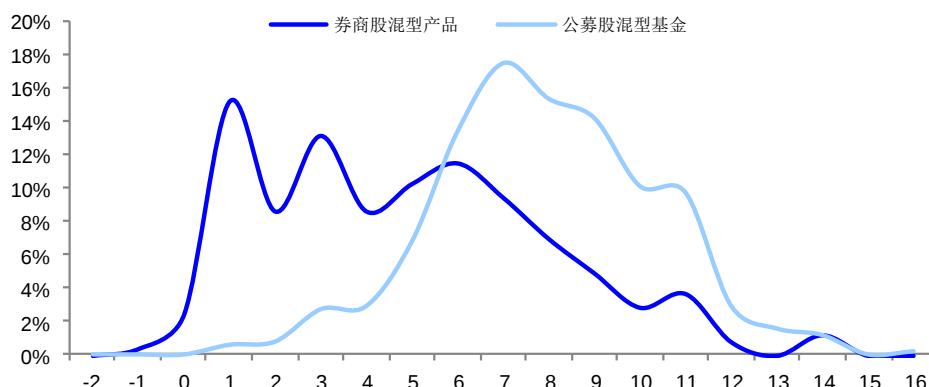
4. 国泰君安股混型产品业绩突出 光大债券型产品长短期业绩较好

4.1 券商股混型产品绝大部分跑输指数

从券商股混型集合产品的收益率分布来看，1 月（2012.12.29--2013.2.1）收益率在 0% 到 7% 区间内最为集中，占比达到 77% 左右。此外，券商股混型产品获取正收益的比例高达 97% 左右，但跑赢沪深 300 指数的产品占比仅为 3.69% 左右。

从与公募的比较来看，第一，券商 1 月（2012.12.29--2013.2.1）业绩离散度与公募接近，券商产品第 1 名与最后 1 名的收益率差距为 15.59 个百分点左右，而公募偏股型基金的最大业绩差异为 15.03 个百分点左右。第二，券商业绩分布明显逊于公募，券商产品收益率的聚集区间为 0% 到 7%，而公募偏股型基金的集中区域为 5% 到 11%，券商业绩集中区域明显低于公募。从具体产品来看，券商业绩落后的产品多数股票仓位很低，表明券商尽管具有仓位灵活的优势，但却并不具备较强的选时能力，仓位调整的失误反而会给予业绩带来负面影响。

图5 1月份券商股混型产品与公募偏股型基金的收益率分布图（单位：%）



资料来源：海通证券研究所基金研究中心，朝阳永续

4.2 高仓位成为业绩法宝

1月份（2012.12.29--2013.2.1）券商股混型产品业绩前10名分别是创金价值成长2期、明星价值、君享富利、银河99指数、君得鑫、东方红6号、申万二号、中国红稳定价值、金砖1号、创金价值成长，1月均取得10%以上收益。

前十名中国泰君安有3只产品上榜，分别是明星价值、君享富利、君得鑫，成为最大赢家。这三只产品仓位均高达90%以上，且重仓券商股，充分享受了1月市场的上涨。第一创业也有2只产品入围，分别是创金价值成长1期、2期，仓位也都在8成以上，凭借第一创业较强的整体投研实力，取得10%以上业绩。

从过去1年业绩来看，前十名中，第一创业的创金价值成长2期、国泰君安的君得鑫业绩最突出，收益率超过24%，超额收益率达到14个百分点。从近两年业绩来看，前十名中，银河证券的银河99指数、国泰君安的君得鑫表现突出，在股市大跌10%背景下，均取得微幅正收益，在同期90只产品中排名第9、11，长短期业绩俱佳。

表3 1月券商股混型理财产品业绩表现前十名（%）

名称	管理公司	投资经理	净值起始日	净值终止日	1月（12.29—2.1） 净值增长率	近1年净值增 长率	近2年净值增 长率
创金价值成长2期	第一创业证券 资管	苏彦祝、刘树 祥	2012/12/28	2013/2/1	13.64	27.72	
明星价值	国泰君安资管	郑晓川、唐 洁、张骏	2012/12/28	2013/2/1	13.57	17.12	-2.36
君享富利	国泰君安资管	唐洁、张骏	2012/12/28	2013/2/1	13.04	15.55	-4.93
银河99指数	银河证券资管	赵胜利、李丹	2012/12/28	2013/2/1	11.67	13.53	3.63
君得鑫	国泰君安资管	徐志敏	2012/12/28	2013/2/1	11.21	24.46	2.86
东方红6号	东方证券资管	张锋、顾凌云	2012/12/28	2013/2/1	10.84	3.79	-17.07
申万二号	申银万国资管	郑铁民、白明 耀	2012/12/28	2013/2/1	10.75	20.21	-11.61
中国红稳定价值	中银国际资管	商小虎	2012/12/28	2013/2/1	10.73	14.87	-10.20
金砖1号	中山证券资管	吴昊	2012/12/28	2013/2/1	10.67		
创金价值成长	第一创业证券 资管	曹春林、苏彦 祝、刘树祥	2012/12/28	2013/2/1	10.59	22.49	

资料来源：海通证券研究所基金研究中心，朝阳永续

1月份券商债券型集合理财产品的业绩前10名分别是中信聚宝盆A收益、光大阳光稳健添利、光大阳光5号、中信可转债、君得盛、安心收益1号、黄山1号、中信债

券优化、光大收益型五期 B、安信理财 1 号，业绩均高于 3%。排名居前的产品多数是通过投资分级债基 B 类份额、可转债基金或投资少量股票来获取较高收益。

前十名中，光大资管独占三席，旗下光大阳光稳健添利、光大阳光 5 号、光大收益型五期 B 分列第 2、3、9，投资经理均为李剑铭。中信证券也有三只产品入围，分别是中信聚宝盆 A 收益、中信可转债、中信债券优化，投资经理均为杨冰。从中长期业绩来看，前十名中，光大阳光 5 号、光大阳光稳健添利近 1 年的业绩也分列第 1、2，而光大阳光 5 号、安信理财 1 号则在近 2 年业绩分列第 1、2，长短期业绩都非常出色。

表 4 1 月券商债券型理财产品业绩表现前十名 (%)

名称	管理公司	投资经理	净值起始日	净值终止日	1 月 (12.29—2.1) 净值增长率	近 1 年净值增长 率	近 2 年净值增长 率
中信聚宝盆 A 收益	中信证券资管	杨冰	2012/12/28	2013/2/1	8.05	12.10	5.32
光大阳光稳健添利	光大证券资管	李剑铭	2012/12/28	2013/2/1	7.23	19.62	
光大阳光 5 号	光大证券资管	李剑铭	2012/12/28	2013/2/1	6.28	20.53	20.15
中信可转债	中信证券资管	杨冰、刘琦	2012/12/28	2013/2/1	5.37		
君得盛	国泰君安资管	屠旭东	2012/12/28	2013/2/1	5.20		
安心收益 1 号	银河证券资管	王跃文、魏慧君	2012/12/28	2013/2/1	4.49		
黄山 1 号	国元证券资管	夏伟	2012/12/28	2013/2/1	4.01	8.10	1.27
中信债券优化	中信证券资管	杨冰	2012/12/28	2013/2/1	3.77	10.35	7.25
光大收益型五期 B	光大证券资管	李剑铭	2012/12/28	2013/2/1	3.70		
安信理财 1 号	安信证券资管	尹占华	2012/12/28	2013/2/1	3.56	16.89	15.51

资料来源：海通证券研究所基金研究中心，朝阳永续

分析师声明

罗震：金融产品研究

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（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。在任何情况下，本公司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。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通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。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

海通证券股份有限公司研究所

李迅雷 副总裁/首席经济学家/所长
(021) 23219300
lxl@htsec.com

高道德 副所长
(021)63411586
gaodd@htsec.com

路颖 副所长
(021)23219403
luying@htsec.com

江孔亮 所长助理
(021)23219422
kljiang@htsec.com

宏观经济研究团队

姜超(021)23212042 jc9001@htsec.com
陈勇(021)23219800 cy8296@htsec.com
曹阳(021)23219981 cy8666@htsec.com
高远(021)23219669 gaoy@htsec.com
李 宁(021)23219431 lin@htsec.com

联系人

周霞(021)23219807 zx6701@htsec.com

策略研究团队

荀玉根(021)23219658 xyg6052@htsec.com
陈瑞明(021)23219197 chenrm@htsec.com
吴一萍(021)23219387 wuyiping@htsec.com
汤慧(021)23219733 tangh@htsec.com

联系人

王旭(021)23219396 wx5937@htsec.com
李珂(021)23219821 lk6604@htsec.com

金融产品研究团队

娄静(021)23219450 loujing@htsec.com
单开佳(021)23219448 shankj@htsec.com
倪韵婷(021)23219419 niyt@htsec.com
罗震(021)23219326 luzh@htsec.com
唐洋运(021)23219004 tangyy@htsec.com
王广国(021)23219819 wgg6669@htsec.com
孙志远(021)23219443 szy7856@htsec.com
陈亮(021)23219914 cl7884@htsec.com
陈瑶(021)23219645 chen Yao@htsec.com
伍彦妮(021)23219774 wyn6254@htsec.com
联系人
桑柳玉(021)23219686 sly6635@htsec.com
曾逸名(021)23219773 zym6586@htsec.com
陈韵骅(021)23219444 cych6613@htsec.com

金融工程研究团队

吴光兴(021)23219449 wuxx@htsec.com
丁鲁明(021)23219068 dinglm@htsec.com
郑雅斌(021)23219395 zhengyb@htsec.com
冯佳睿(021)23219732 fengjr@htsec.com
朱剑涛(021)23219745 zhujt@htsec.com

联系人

张欣慰(021)23219370 zxw6607@htsec.com
周雨舟(021)23219760 zyh6106@htsec.com
杨 勇(021)23219945 yy8314@htsec.com

固定收益研究团队

姜超(021)23212042 jc9001@htsec.com
姜金香(021)23219445 jiangjx@htsec.com
徐莹莹(021)23219885 xyy7285@htsec.com
联系人
倪玉娟(021)23219820 nyj6638@htsec.com

政策研究团队

李明亮(021)23219434 lml@htsec.com
陈久红(021)23219393 chenjiuhong@htsec.com
陈峥嵘(021)23219433 zrchen@htsec.com
联系人
朱 蕾(021)23219946 zl8316@htsec.com

计算机行业

陈美凤(021)23219409 chenmf@htsec.com
蒋 科(021)23219474 jiangk@htsec.com
联系人
安永平(021)23219950 ayp8320@htsec.com

煤炭行业

朱洪波(021)23219438 zhb6065@htsec.com
刘惠堂(021)23219441 liuhy@htsec.com

批发和零售贸易行业

路颖(021)23219403 luying@htsec.com
潘 鹤(021)23219423 panh@htsec.com
汪立亭(021)23219399 wanglt@htsec.com
联系人
李宏科(021)23219671 lhk6064@htsec.com

建筑工程行业

赵 健(021)23219472 zhaoj@htsec.com
联系人
张显宁(021)23219813 zxn6700@htsec.com

石油化工行业

邓 勇(021)23219404 dengyong@htsec.com
联系人
王晓林(021)23219812 wxl6666@htsec.com

机械行业

龙 华(021)23219411 longh@htsec.com
何继红(021)23219674 hejh@htsec.com
联系人
熊哲颖(021)23219407 xzy5559@htsec.com
胡宇飞(021)23219810 hyf6699@htsec.com
黄 威(021)23219963 hw8478@htsec.com

农林牧渔行业

丁 频(021)23219405 dingpin@htsec.com
夏 木(021) 23219748 xiam@htsec.com

纺织服装行业

联系人
杨艺娟(021)23219811 yyj7006@htsec.com

非银行金融行业

丁文韬(021)23219944 dwt8223@htsec.com
联系人
黄 娟(021)23219638 hm6139@htsec.com
吴绪越(021)23219947 wxy8318@htsec.com

电子元器件行业

邱春城(021)23219413 qiucc@htsec.com
张孝达(021)23219697 zhangxd@htsec.com
联系人
郑震湘(021)23219816 zzx6787@htsec.com

互联网及传媒行业

刘佳宁(0755)82764281 ljn8634@htsec.com
白 洋(021)23219646 baiyang@htsec.com
联系人
薛婷婷(021)23219775 xtt6218@htsec.com

交通运输行业

钮宇鸣(021)23219420 ymniu@htsec.com
钱列飞(021)23219104 qianlf@htsec.com
虞 楠(021)23219382 yun@htsec.com
联系人
李 晨(021)23219817 lc6668@htsec.com

汽车行业

赵晨曦(021)23219473 zhaocx@htsec.com
冯梓钦(021)23219402 fengzq@htsec.com
联系人
陈鹏辉(021)23219814 cph6819@htsec.com

食品饮料行业

赵 勇(0755)82775282 zhaoyong@htsec.com
联系人
马浩博(021)23219822 mhb6614@htsec.com

钢铁行业

刘彦奇(021)23219391 liuyq@htsec.com
联系人
任玲燕(021)23219406 rly6568@htsec.com

医药行业

刘 宇(021)23219608 liuy4986@htsec.com
联系人
刘 杰(021)23219269 liuj5068@htsec.com
冯皓琪(021)23219709 fhq5945@htsec.com
郑 琴(021)23219808 zq6670@htsec.com

有色金属行业

施 毅(021)23219480 sy8486@htsec.com
刘 博(021)23219401 liub5226@htsec.com
联系人
钟 奇(021)23219962 zq8487@htsec.com

基础化工行业

曹小飞(021)23219267 caoxf@htsec.com
联系人
张 瑞(021)23219634 zr6056@htsec.com
朱 睿(021)23219957 zr8353@htsec.com

家电行业 陈子仪(021)23219244 孔维娜(021)23219223	chenzy@htsec.com kongwn@htsec.com	建筑建材行业 联系人 张光鑫(021)23219818	zgx7065@htsec.com	电力设备及新能源行业 张浩(021)23219383 牛品(021)23219390 房青(021)23219692 联系人 徐柏乔(021)23219171	zhangh@htsec.com np6307@htsec.com fangq@htsec.com x bq6583@htsec.com
公用事业 陆凤鸣(021)23219415 联系人 汤砚卿(021)23219768	lufm@htsec.com tyq6066@htsec.com	银行业 戴志锋(0755)23617160 刘瑞(021)23219635	dzf8134@htsec.com lr6185@htsec.com	社会服务业 林周勇(021)23219389	lzy6050@htsec.com
房地产业 涂力磊(021)23219747 谢盐(021)23219436 联系人 贾亚童(021)23219421	tll5535@htsec.com xiey@htsec.com jiayt@htsec.com	造纸轻工行业 徐琳(021)23219767	xl6048@htsec.com	通信行业 联系人 侯云哲(021)23219815 宋伟(021)23219949	hyz6671@htsec.com s w8317@htsec.com

海通证券股份有限公司机构业务部

陈苏勤 总经理
(021)63609993
chensq@htsec.com

贺振华 总经理助理
(021)23219381
hzh@htsec.com

深广地区销售团队

蔡铁清 (0755)82775962 ctq5979@htsec.com
 刘晶晶 (0755)83255933 liujj4900@htsec.com
 辜丽娟 (0755)83253022 gulj@htsec.com
 高艳娟 (0755)83254133 gyy6435@htsec.com
 伏财勇 (0755)23607963 fcy7498@htsec.com
 邓欣 (0755)23607962 dx7453@htsec.com

上海地区销售团队

高漆 (021)23219386 gaoqin@htsec.com
 孙俊 (021)23219902 sunj@htsec.com
 姜洋 (021)23219442 jy7911@htsec.com
 季唯佳 (021)23219384 jiwj@htsec.com
 胡雪梅 (021)23219385 huxm@htsec.com
 黄毓 (021)23219410 huangyu@htsec.com
 朱健 (021)23219592 zhuj@htsec.com
 王丛丛 (021)23219454 wcc6132@htsec.com
 卢倩 (021)23219373 lq7843@htsec.com
 孙明 (021)23219990 sm8476@htsec.com

北京地区销售团队

赵春 (010)58067977 zc8614@htsec.com
 郭文君 (010)58067996 gwj8014@htsec.com
 隋巍 (010)58067944 sw7437@htsec.com
 张广宇 (010)58067931 zgy5863@htsec.com
 王秦豫 (010)58067930 wqy6308@htsec.com
 江虹 (010)58067988 jh8662@htsec.com
 张楠 (010)58067935 zn7461@htsec.com

海通证券股份有限公司研究所

地址：上海市黄浦区广东路689号海通证券大厦13楼
 电话：(021)23219000
 传真：(021)23219392
 网址：www.htsec.com