2021 年 3 月 3 日

修复性反弹行情临近

两融策略

● 最新观点

本周二，A 股大市值白马股板块再度回调，拖累两市股指。A 股全天弱势运行，上证指数收盘跌 1.21%；深证成指跌 0.71%，两市成交金额 9175 亿元，上日为 8732 亿元，典型的上涨缩量下跌放量，北向资金全天单边净卖出 67.91 亿元，其中沪股通净卖出 33.13 亿元，深股通净卖出 34.77 亿元。在经历连续大幅调整之后，我们认为目前 A 股各大指数均已进入相对安全区域，短周期而言有望迎来修复性反弹行情。相对于周一的超跌反弹，本轮开始的修复性反弹行情，从时间和空间均有所放大，投资者可适当参与。

● 主题追踪

今日关注：环保工程、光伏、MLCC

昨日主题：碳交易、电力行业领涨，基本金属、化工原料板块跌幅居前

1）碳交易：开尔新材、先河环保。催化剂：生态环境部发布的《碳排放权交易管理办法(试行)》自 2 月 1 日起正式施行，代表着全国统一的碳交易市场正式开放以及碳排放权交易系统正式启动，中国谋求实现碳中和愿景也因此迎来了一支强大的中坚驱动力量。碳交易通过“污染者付费”原理将碳排放的负外部性内部化，同时那些出售碳排放权的企业获得了外部性收益，并且这些企业还可以通过碳金融产品融资。

2）电力行业：赣能股份、深圳能源。催化剂：国家电网 3 月 1 日发布《碳达峰、碳中和行动方案》提出，“十四五”期间，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建成 7 回特高压直流，新增输电能力 5600 万千瓦；到 2025 年，其经营区跨省跨区输电能力达到 3.0 亿千瓦，输送清洁能源占比达到 50%。到 2030 年，公司经营区风电、太阳能发电总装机容量将达到 10 亿千瓦以上，水电装机达到 2.8 亿千瓦，核电装机达到 8000 万千瓦。

3）医废处理：中钢国际、华骐环保。催化剂：随着医疗废物管理逐渐深入，我国的医疗废物管理日益收到重视，从无到有，从粗放到精细，逐步完善和推进不断规范，医疗废物市场规模不断扩大。本次疫情会推动医疗废物处理产业链进一步发展。2019 年中国医疗废物处理市场规模 58.1 亿元，随着我国人口老龄化加剧，医疗服务水平提高，预计中国 2021 年医疗废物处理市场规模将超过 75 亿元。

● 热股鉴赏

中材节能（603126）：政策环境有望持续向好，为公司发展带来契机

主要逻辑和观点：作为战略新兴产业，环保产业将是我国统筹经济高质量发展和生态环境高水平保护的重要举措，未来相关规划将陆续出台，政策环境持续向好，看好公司业绩反转及估值修复。

● 风险提示：疫情未能得到有效控制、宏观经济意外下滑、流动性紧缩加剧、行业政策低于预期。

图表 1：双融市场交易

双融市场交易		2021/03/02			2021/03/01		
		沪市	深市	全部 A 股	沪市	深市	全部 A 股
融资	期间净买入额（亿元）	17.56	3.11	20.67	38.11	-0.57	37.54
	截止日余额（亿元）	8118.74	7243.27	15362.00	8101.18	7240.16	15341.34
融券	期间卖出量（亿股）	2.32	1.02	3.35	2.37	1.50	3.87
	截止日余额（亿元）	882.72	552.79	1435.51	886.80	549.71	1436.51

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

分析师：严凯文执业证书编号：S1050516080001
☎：021-54967584 ✉：yankw@cfsc.com.cn
董冰华执业证书编号：S1050515080001
☎：021-54967581 ✉：dongbh@cfsc.com.cn

(一) 策略观点

本周二，两市股指全天弱势运行，白酒、基本金属、石化板块领跌，碳中和题材表现活跃但未能提振市场。稀土板块盘中冲高回落，包钢股份、广晟有色炸板。上证指数收盘跌 1.21%；深证成指跌 0.71%；中小板指跌 0.29%；创业板指跌 0.93%；创业板综跌 0.79%；上证 50 跌 1.82%；科创 50 跌 0.45%。两市成交金额 9175 亿元，上日为 8732 亿元。

概念指数中，特高压指数涨 3.26%，国电南自、大连电瓷、许继电气涨停，国电南瑞一度涨停。环保概念指数涨 2.59%，电力(一致评级)指数涨 1.84%，风力发电指数涨 1.69%。博天环境三连板，先河环保涨超 16%。金风科技涨近 5%。稀土指数冲高回落，收涨 0.16%，盘中最高涨超 6%。广晟有色、包钢股份午后均炸板，北方稀土跌超 2%，盛和资源跌超 8%。主题行业中，基本金属跌 3.18%，成交额 810 亿元，持续位居两市榜首。章源钨业连续两日涨停。南山铝业、寒锐钴业、锡业股份、华友钴业、天山铝业大跌。天齐锂业跌 6.5%。中国铝业、江西铜业跌超 5%。此外，紫金矿业跌 4.6%。酒类指数跌 3.67%。贵州茅台跌 4.6%。泸州老窖、古井贡酒跌超 4%。五粮液、洋河股份、水井坊均跌 3%左右。煤炭指数涨 1.28%，山西焦化涨停，兖州煤业涨 9%。航天军工指数午后逆转翻红，中航西飞、航发动力、中航重机等大涨。

本周二，A 股大市值白马股板块再度回调，拖累两市股指。A 股全天弱势运行，上证指数收盘跌 1.21%；深证成指跌 0.71%，两市成交金额 9175 亿元，上日为 8732 亿元，典型的上涨缩量下跌放量，北向资金全天单边净卖出 67.91 亿元，其中沪股通净卖出 33.13 亿元，深股通净卖出 34.77 亿元。在经历连续大幅调整之后，我们认为目前 A 股各大指数均已进入相对安全区域，短周期而言有望迎来修复性反弹行情。相对于周一的超跌反弹，本轮开始的修复性反弹行情，从时间和空间均有所放大，投资者可适当参与。

(二) 热股鉴赏

中材节能（603126）：政策环境有望持续向好，为公司发展带来契机

公司是专业化节能服务平台，在工业节能、建筑和市政节能、生活节能领域为客户提供技术、工程和投资服务，与客户共享节能收益。特别是在针对水泥、钢铁、冶金、化工等工业行业余热、余压、余气资源综合利用，公司可提供包括工程设计、设备成套及技术服务(EP)、关键设备制造与销售、工程总承包(EPC)、项目投资(BOOT)、合同能源管理(EMC)、能耗诊断等节能减排专业技术服务。

政策环境有望持续向好：从国际上看，节能环保绿色低碳理念已深入人心，全球主要经济体不断加大对节能环保产业的政策和资金支持力度以推动经济实现绿色增长，绿色节能环保产业已成为公认的朝阳产业。从国内看，节能环保产业是我国实现经济结构调整和转型升级的重要领域，是深入落实“供给侧”改革的关键环节，环保产业具备的刚需属性不断凸显。2021 年 3 月 1 日起，环保领域多项法律条例将落地，如我国首部流域专门法律《长江保护法》、翘盼已久的《排污许可管理条例》均将正式实施，作为战略新兴产业，环保产业将是我国统筹经济高质量发展和生态环境高水平保护的重要举措，预计还有相关规划将陆续出台，政策环境持续向好。

公司发展契机：2020 年 7 月国家住房和城乡建设部等七部委（局）发布了《绿色建筑创建行动方案》，实现建筑绿色化已经成为全社会共识，市场潜力巨大。公司所属企业从事的被动式低能耗建筑工程技术服务及材料、硅酸钙板工程技术服务、装备以及硅酸钙板产品生产制造业务符合方案中绿色建筑、绿色建材相关发展要求，结合公司明确的产业发展方向，为公司未来持续的可持续增长带来了契机。

投资建议：作为战略新兴产业，环保产业将是我国统筹经济高质量发展和生态环境高水平保护的重要举措，未来相关规划将陆续出台，政策环境持续向好，看好公司业绩反转及估值修复。

（三） 两融标的券事件一览

图表 2：两融标的券事件一览

证券代码	证券名称	事件摘要
000630.SZ	铜陵有色	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 84000 万元左右,变动幅度为:1.14%左右
002352.SZ	顺丰控股	本次拟增发股份 45564.4045 万股
002431.SZ	棕榈股份	棕榈生态城镇发展股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到“昆明市五甲塘城市公园提升改造项目勘察设计及(一期)施工总承包(EPC)”项目的《中标通知书》
002439.SZ	启明星辰	2020 年年报业绩快报：营业总收入 36.5 亿元，同比去年 18.16%，净利润为 7.93 亿元，同比去年 15.19%
002444.SZ	巨星科技	2020 年年报业绩快报:营业总收入 85.25 亿元,同比去年 28.66%,净利润为 13.11 亿元，同比去年 46.44%
002458.SZ	益生股份	2020 年年报正式披露，营业总收入 17.51 亿元，同比去年下跌 51.14%，净利润为 9199.13 万元，同比去年-95.77%，基本 EPS 为 0.09 元，平均 ROE 为 2.73%
002465.SZ	海格通信	2020 年年报业绩快报:营业总收入 51.27 亿元,同比去年 11.29%,净利润为 5.84 亿元，同比去年 12.51%
300873.SZ	海晨股份	2020 年年报正式披露，营业总收入 10.74 亿元，同比去年增长 16.68%，净利润为 1.95 亿元，同比去年 51.65%，基本 EPS 为 1.75 元，平均 ROE 为 16.14%
600067.SH	冠城大通	2020 年年报正式披露，营业总收入 88.92 亿元，同比去年增长 14.18%，净利润为 3.12 亿元，同比去年-25.43%，基本 EPS 为 0.22 元，平均 ROE 为 3.95%
601198.SH	东兴证券	本次拟增发股份 47448.4863 万股
688057.SH	金达莱	2020 年年报正式披露，营业总收入 9.71 亿元，同比去年增长 24.81%，净利润为 3.87 亿元，同比去年 50.09%，基本 EPS 为 1.82 元，平均 ROE 为 18.25%
688596.SH	正帆科技	本激励计划拟向激励对象授予 2,000.00 万股股票期权，本激励计划首次授予激励对象股票期权的行权价格为 20.10 元

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

（四） 上一交易日数据参考

图表 3:融资余额前十

证券代码	证券简称	最新融资余额（亿元）	占流通市值(%)
601318.SH	中国平安	273.23	3.03
600519.SH	贵州茅台	221.04	0.86
002714.SZ	牧原股份	174.97	5.78
600030.SH	中信证券	144.06	5.83
300059.SZ	东方财富	141.22	6.44
601166.SH	兴业银行	108.44	2.22
601012.SH	隆基股份	108.05	2.60
000725.SZ	京东方A	104.91	5.16
002594.SZ	比亚迪	88.83	3.67

图表 4:融券余额前十

证券代码	证券简称	最新融券余额（亿元）	占流通市值（%）
600276.SH	恒瑞医药	63.11	1.21
688981.SH	中芯国际	47.73	7.45
000333.SZ	美的集团	44.93	0.70
600036.SH	招商银行	39.28	0.38
000002.SZ	万科A	34.50	1.07
600519.SH	贵州茅台	31.08	0.12
601166.SH	兴业银行	28.73	0.59
601318.SH	中国平安	26.98	0.30
000858.SZ	五粮液	26.58	0.25

000100.SZ	TCL科技	74.88	6.96

600900.SH	长江电力	23.75	0.53

图表 5:融资余额增速前十

证券代码	证券简称	最新融资余额（亿元）	变化比例（%）
300948.SZ	C冠中	0.33	72.96
300937.SZ	药易购	1.23	46.18
300949.SZ	C奥雅	0.25	32.21
002372.SZ	伟星新材	2.10	31.54
002705.SZ	新宝股份	1.07	28.30
300929.SZ	华骐环保	0.20	21.45
688677.SH	海泰新光	0.70	21.33
600707.SH	彩虹股份	8.71	21.17
601038.SH	一拖股份	2.37	20.02
300941.SZ	创识科技	0.58	18.22

图表 6:融券余额增速前十

证券代码	证券简称	最新融券余额（万元）	变化比例（%）
600081.SH	东风科技	19.23	533975.0
603363.SH	傲农生物	15.01	49751.50
600163.SH	中闽能源	25.06	18546.88
002243.SZ	力合科创	17.65	17514.17
002054.SZ	德美化工	15.92	15371.33
300401.SZ	花园生物	17.98	13450.57
600477.SH	杭萧钢构	2.50	5814.69
600868.SH	梅雁吉祥	138.65	4601.29
002537.SZ	海联金汇	59.96	2007.38
601163.SH	三角轮胎	7.93	1990.04

图表 7:融资余额降幅前十

证券代码	证券简称	最新融资余额（亿元）	变化比例（%）
300866.SZ	安克创新	0.88	-27.66
688619.SH	罗普特	0.57	-17.93
600188.SH	兖州煤业	4.46	-16.24
000301.SZ	东方盛虹	4.62	-13.70
002568.SZ	百润股份	2.23	-13.43
000767.SZ	晋控电力	1.70	-12.88
600722.SH	金牛化工	1.99	-12.72
688179.SH	阿拉丁	0.43	-11.84
300921.SZ	南凌科技	0.17	-11.80
000899.SZ	赣能股份	0.95	-11.17

图表 8:融券余额降幅前十

证券代码	证券简称	最新融券余额（万元）	变化比例（%）
603169.SH	兰石重装	0.00	-100.00
000655.SZ	金岭矿业	0.00	-100.00
000973.SZ	佛塑科技	0.00	-100.00
688179.SH	阿拉丁	0.00	-100.00
300025.SZ	华星创业	0.00	-100.00
601107.SH	四川成渝	0.00	-100.00
600020.SH	中原高速	0.32	-90.96
688513.SH	苑东生物	58.44	-86.58
000989.SZ	九芝堂	0.50	-86.35
002577.SZ	雷柏科技	0.78	-83.73

图表 9:融资净买入前十

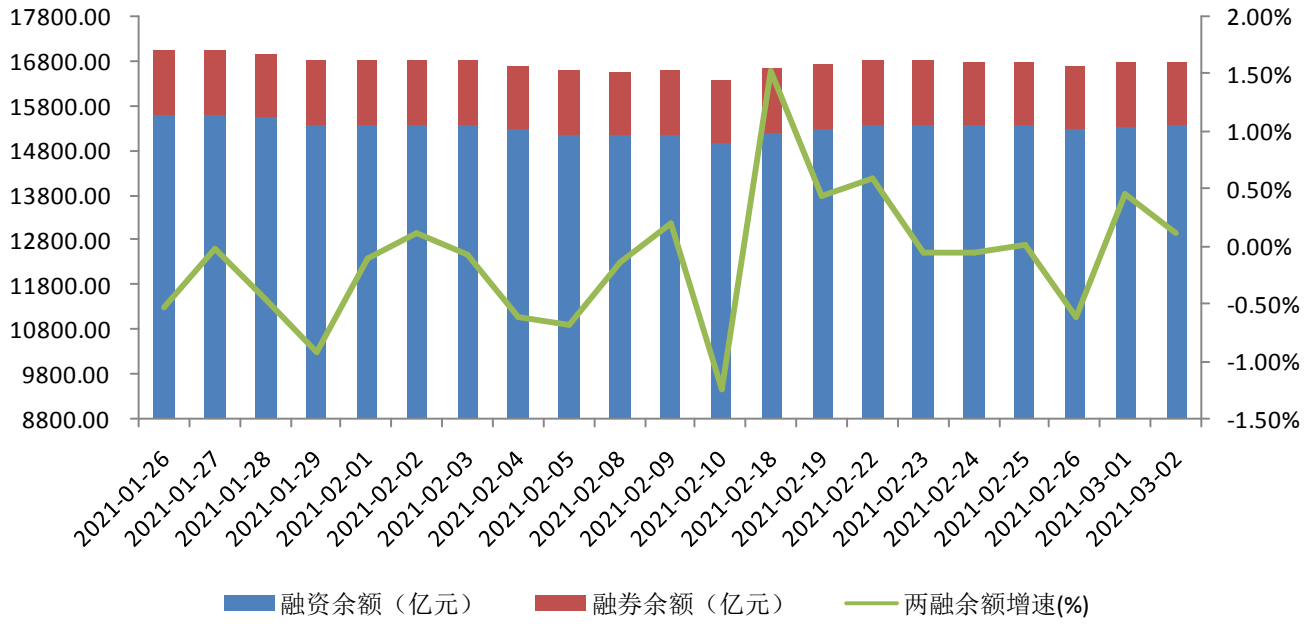
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
600036.SH	招商银行	35173.56	30953.17
600519.SH	贵州茅台	33981.95	48672.95
601988.SH	中国银行	19368.79	19972.22
300122.SZ	智飞生物	19026.21	17670.34
601233.SH	桐昆股份	17132.05	17472.39
600031.SH	三一重工	16742.24	16766.61
600707.SH	彩虹股份	15226.42	15226.42
600219.SH	南山铝业	13923.79	13793.12
601012.SH	隆基股份	13793.20	13612.89
601318.SH	中国平安	12073.56	12845.01

图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)
000001.SZ	平安银行	9925.28	-7348.97
688079.SH	美迪凯	9372.38	-368.66
000002.SZ	万科A	7959.99	-15449.58
600276.SH	恒瑞医药	7194.11	-473.19
000568.SZ	泸州老窖	5992.04	-7586.65
000063.SZ	中兴通讯	4750.83	-325.33
000625.SZ	长安汽车	4716.86	-5900.76
002714.SZ	牧原股份	4391.13	6084.12
600036.SH	招商银行	4220.39	30953.17
300124.SZ	汇川技术	3997.23	-5357.81

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

图表 11:双融日交易数据



资料来源：Wind，华鑫证券研发部

（五） 双融标的公司最新余额占流通比重前 20 名

高流通占比的双融余额公司，受市场情绪影响或是基本面发生重大变化等情况下，其下跌风险将远高于其他低流通占比的双融公司。

图表 12：双融标的公司最新两融余额占流通市值前 20 名

证券代码	证券简称	两融余额(万元)	两融余额占流通(%)	融资净买入额(万元)	融券净卖出额(万元)	申银万国行业
002647.SZ	仁东控股	147207.50	22.02	18.81	0.00	多元金融Ⅱ
300118.SZ	东方日升	179940.60	19.28	762.23	-76.26	电源设备
688677.SH	海泰新光	23342.36	19.27	1229.58	9.83	医疗器械Ⅱ
688560.SH	明冠新材	11232.81	17.06	-32.00	0.00	电源设备
600100.SH	同方股份	284126.51	16.73	-253.99	1.79	计算机设备Ⅱ
300429.SZ	强力新材	57568.97	16.17	-1293.27	16.89	化学制品
600692.SH	亚通股份	27632.93	15.94	16.49	0.00	房地产开发Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	47682.56	15.42	88.45	0.00	医疗器械Ⅱ
300079.SZ	数码视讯	78982.94	15.25	136.20	-5.59	计算机应用
600260.SH	凯乐科技	135005.41	15.24	1166.01	91.86	通信设备
688070.SH	纵横股份	12855.23	15.09	-240.15	-772.09	航空装备Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	29504.28	14.80	-60.47	0.00	造纸Ⅱ
603045.SH	福达合金	15465.41	14.52	-32.90	1.13	金属非金属新材料
002325.SZ	洪涛股份	31961.66	14.41	-15.62	0.00	装修装饰Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	22725.08	14.34	36.70	0.00	石油化工
600218.SH	全柴动力	47178.01	14.23	125.14	0.00	通用机械
688981.SH	中芯国际-U	904474.45	14.11	6609.84	1607.07	半导体
300170.SZ	汉得信息	83907.25	14.11	-14.13	52.57	计算机应用
002369.SZ	卓翼科技	40262.59	13.71	531.01	0.00	电子制造Ⅱ

002148.SZ	北纬科技	24251.99	13.55	13.96	0.00	互联网传媒

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

（六） 未来一个月内两融标的解禁压力一览

未来一个月内，有大额限售股解禁压力的标的，融资买入风险相对较大，谨慎为之。

图表 13：未来一个月内限售股解禁一览（按解禁日期）

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	占A股总股本(%)	解禁股份类型
300877.SZ	金春股份	2021-03-03	154.61	1.29%	首发一般、机构配售
688378.SH	奥来德	2021-03-03	75.96	1.04%	首发一般、机构配售
300867.SZ	圣元环保	2021-03-03	327.58	1.21%	首发一般、机构配售
300878.SZ	维康药业	2021-03-03	103.69	1.29%	首发一般、机构配售
002506.SZ	协鑫集成	2021-03-03	70.67	0.01%	股权激励限售股份
300950.SZ	N德固特	2021-03-03	2,371.04	23.71%	首发一般、机构配售
688696.SH	N极米	2021-03-03	1,033.23	20.66%	首发一般、机构配售
688390.SH	固德威	2021-03-04	90.66	1.03%	首发一般、机构配售
300862.SZ	蓝盾光电	2021-03-04	164.97	1.25%	首发一般、机构配售
002812.SZ	恩捷股份	2021-03-04	6,944.44	7.83%	定向增发机构配售股份
300881.SZ	盛德鑫泰	2021-03-05	128.91	1.29%	首发一般、机构配售
603259.SH	药明康德	2021-03-05	3.48	0.00%	股权激励限售股份
002387.SZ	维信诺	2021-03-08	29,940.12	21.89%	定向增发机构配售股份
688095.SH	福昕软件	2021-03-08	52.41	1.09%	首发一般、机构配售
688559.SH	海目星	2021-03-09	199.64	1.00%	首发一般、机构配售
002733.SZ	雄韬股份	2021-03-09	3,574.56	9.28%	定向增发机构配售股份
300882.SZ	万胜智能	2021-03-10	202.73	1.29%	首发一般、机构配售
000050.SZ	深天马A	2021-03-10	25,675.77	10.45%	定向增发机构配售股份
300883.SZ	龙利得	2021-03-10	447.14	1.29%	首发一般、机构配售
688551.SH	科威尔	2021-03-10	80.25	1.00%	首发一般、机构配售
300223.SZ	北京君正	2021-03-11	909.09	1.94%	定向增发机构配售股份
600487.SH	亨通光电	2021-03-12	4,764.13	2.02%	定向增发机构配售股份
300886.SZ	华业香料	2021-03-16	74.27	1.29%	首发一般、机构配售
688577.SH	浙海德曼	2021-03-16	54.30	1.01%	首发一般、机构配售
300889.SZ	爱克股份	2021-03-16	201.04	1.29%	首发一般、机构配售
300887.SZ	谱尼测试	2021-03-16	88.50	1.16%	首发一般、机构配售
300888.SZ	稳健医疗	2021-03-17	296.57	0.70%	首发一般、机构配售
300890.SZ	翔丰华	2021-03-17	125.24	1.25%	首发一般、机构配售
300891.SZ	惠云钛业	2021-03-17	515.31	1.29%	首发一般、机构配售
688301.SH	奕瑞科技	2021-03-18	73.48	1.01%	首发一般、机构配售
600026.SH	中远海能	2021-03-18	12,893.98	2.71%	定向增发机构配售股份
688127.SH	蓝特光学	2021-03-22	191.89	0.48%	首发一般、机构配售
688051.SH	佳华科技	2021-03-22	449.48	5.81%	首发原股东限售股份
688536.SH	思瑞浦	2021-03-22	88.11	1.10%	首发一般、机构配售
688526.SH	科前生物	2021-03-22	425.18	0.91%	首发一般、机构配售
688156.SH	路德环境	2021-03-22	92.52	1.01%	首发一般、机构配售
300893.SZ	松原股份	2021-03-24	129.03	1.29%	首发一般、机构配售

300892.SZ	品渥食品	2021-03-24	128.97	1.29%	首发一般、机构配售
603259.SH	药明康德	2021-03-24	6,269.03	2.56%	定向增发机构配售股份
601991.SH	大唐发电	2021-03-24	240,172.91	12.98%	定向增发机构配售股份
300895.SZ	铜牛信息	2021-03-24	125.03	1.29%	首发一般、机构配售
603881.SH	数据港	2021-03-25	2,436.15	10.37%	定向增发机构配售股份
600929.SH	雪天盐业	2021-03-26	58,040.59	63.24%	首发原股东限售股份
688189.SH	南新制药	2021-03-26	6,500.00	46.43%	首发原股东限售股份
601965.SH	中国汽研	2021-03-29	254.51	0.26%	股权激励限售股份
688595.SH	芯海科技	2021-03-29	89.77	0.90%	首发一般、机构配售
688228.SH	开普云	2021-03-29	1,371.28	20.43%	首发原股东、战略配售
688585.SH	上纬新材	2021-03-29	201.61	0.50%	首发一般、机构配售
300896.SZ	爱美客	2021-03-29	142.62	1.19%	首发一般、机构配售
688013.SH	天臣医疗	2021-03-29	71.22	0.89%	首发一般、机构配售
688093.SH	世华科技	2021-03-30	173.70	1.01%	首发一般、机构配售
600740.SH	山西焦化	2021-03-30	86,640.92	43.96%	定向增发机构配售股份
600150.SH	中国船舶	2021-03-30	81,474.98	18.22%	定向增发机构配售股份
600559.SH	老白干酒	2021-04-06	2,056.40	2.29%	定向增发机构配售股份

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

（七） 双融标的公司最新质押率前 20 名

高质押率公司因股价下跌，如未能及时提升担保比例从而触及平仓线较低质押率公司风险高的多，从而促发强平的概率加大，造成股价的连续下跌。

图表 14：双融标的公司最新质押率前 20 名

证券代码	证券简称	质押股份数量（万股）	质押比例（%）	较上周（+/-）%
600053.SH	九鼎投资	31133.72	71.81	0.00
000046.SZ	泛海控股	358383.03	68.97	0.00
000732.SZ	泰禾集团	156402.00	62.84	0.00
601360.SH	三六零	438276.83	61.34	-0.12
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0.00
600869.SH	远东股份	131220.23	59.13	0.00
300267.SZ	尔康制药	120059.15	58.21	0.00
600707.SH	彩虹股份	208109.14	58.00	0.00
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0.00
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0.00
600180.SH	瑞茂通	54770.00	53.88	0.00
000918.SZ	嘉凯城	95864.00	53.13	0.00
600295.SH	鄂尔多斯	53400.00	52.98	0.00
603766.SH	隆鑫通用	108726.86	52.95	0.00
000426.SZ	兴业矿业	95766.11	52.13	0.00
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0.00
603567.SH	珍宝岛	44020.00	51.84	0.86
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	0.00
600136.SH	当代文体	30037.91	51.38	0.00
000723.SZ	美锦能源	216283.18	50.60	0.00

资料来源：Wind，华鑫证券研发部

分析师简介

严凯文：2013 年加入华鑫证券，主要研究和跟踪领域：策略研究。

董冰华：2013 年加入华鑫证券，主要研究和跟踪领域：主题策略研究。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-)5%--- (+)5%
4	减持	(-)15%---(-)5%
5	回避	<(-)15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：（+86 21）64339000
网址：http://www.cfsc.com.cn