2020 年 11 月 19 日

风格有轮动

两融策略

- **最新观点**

深证市场继续走弱，而与此同时上证由于低位蓝筹股的启动，整体依然表现强劲，对于下一阶段行情，我们维持《短期连续调整概率小》中的观点：“来回拉锯行情，所以不管是主板亦或是深证市场，区间震荡是主基调，创业板市场在接连大幅调整之后，我们认为短期下跌空间已经趋于有限，对于投资者而言，可以适当性的抄底。”尤其对于创业板市场，我们认为近一阶段的连续调整，空间上的调整幅度接近 8%，基本回归箱体下轨，且从中短期指标层面分析，我们认为调整已经进入尾声阶段，所以对于投资者而言，适当调仓出近一阶段大幅飙涨的顺周期，转而抄底科技或将是较为可行的策略。

- **主题追踪**

今日关注：银行、化纤行业、汽车行业

昨日主题：有机硅，化纤行业领涨，CRO，疫苗冷链概念跌幅居前

1）有机硅：润禾材料，硅宝科技领涨。催化剂：生意社近日报道，截止 11 月 12 日，生意社数据监测主流地区有机硅 DMC 市场报价均价参考在 23700 元/吨，与 11 月 9 日相比，均价上调 933 元/吨，涨幅 4.10%；与 11 月 1 日相比，均价上调 3300 元/吨，涨幅 16.18%；与 10 月 1 日相比，均价上调 5900 元/吨，涨幅 33.15%。此外，海外受疫情影响，有机硅工厂开工率低，部分订单向中国转移。目前，有机硅 DMC 市场库存低位，供不应求，下游需求缺口较大。

2）化纤行业：神马股份，桐昆股份领涨。催化剂：中国化工报近日报道，在国外订单回流、国内双“十一”网购节等多重利好支撑下，纺织服装需求强劲，从而推动上游黏胶短纤、氨纶、腈纶短纤等化纤产品价格大涨。加之今年冷冬的概率较大，以及服装行业传统旺季助推，涤纶长丝、涤纶短纤过去几周快速去化，涤纶长丝 OY 库存降至 10 天，涤纶短纤库存已降至超卖状态。

3）钛白粉：金浦钛业，振华股份领涨。催化剂：由于钛精矿整体产量减少，今年下半年以来，钛白粉公司已经 5 次集中上调产品价格。下游行业复苏，需求也愈加旺盛，大部分厂家满负荷运转，行业景气度明显回升。据生意社大宗榜数据显示，上上周末国内钛白粉均价为 15333.33 元/吨，上周末均价为 15833.33 元/吨，周内价格上涨，幅度为 3.26%。此外，欧美疫情仍未见好转，钛白粉出口增速或进一步上升。

- **热股鉴赏**

宁波银行（002142）：资产质量稳健，营收实现较高增长

主要逻辑和观点：宁波银行作为行业中优质城商行的代表，在激烈的市场竞争当中实现了高增速、高盈利、高质量的跨越式增长，成为独具特色的区域银行，建议投资者加以关注。

- **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		2020/11/18			2020/11/17		
		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）	5.34	10.18	15.52	0.86	14.50	15.35
	截止日余额（亿元）	7387.25	7087.25	14474.49	7381.91	7077.06	14458.97
融券	期间卖出量（亿股）	2.38	0.91	3.29	2.43	0.87	3.30
	截止日余额（亿元）	725.57	452.19	1177.75	720.73	453.14	1173.86

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

周三，A 股大小指数分化，再现“沪强深弱”格局，上证指数收涨 0.22%，深证成指跌 0.54%，创业板指跌 1.41%。两市成交额超 8000 亿；北向资金呈现小幅净卖出。北向资金全天实际净卖出 1418 万元，其中沪股通净买入 6.13 亿元，深股通净卖出 6.27 亿元。

行业板块方面，有色金属冲高回落，锌业股份、闽发铝业、*ST 梦舟涨停，神火股份、宏达股份、西藏珠峰跟涨。金融股护盘，厦门银行涨停，兴业银行、光大银行、平安银行、中国人寿、光大证券表现不俗。港口水运股走势分化，厦门港务涨停，连云港触及涨停，但渤海轮渡、北部湾港、大连港、海峡股份等跌幅较大。白酒深度回调，金徽酒触及跌停，迎驾贡酒、口子窖、古井贡酒跌幅靠前，青青稞酒则逆势涨停。疫苗冷链概念熄火，澳柯玛、冰轮环境跌停，英特集团、雪人股份、海尔生物跟跌。锂电池概念股回落，赣锋锂业、盛新锂能、奥克股份、新宙邦等纷纷下挫。

个股方面，金浦钛业六连板，此前拟 5.4 亿元增资金浦供应链公司推进化工产业链紧密结合；丰元股份涨停，纳米级磷酸铁锂正极材料产品或应用于刀片电池；药明康德午后触及跌停，成交额超 37 亿元；神州数码连续大跌，公司未能出现收购荣耀的名单中。

深证市场继续走弱，而与此同时上证由于低位蓝筹股的启动，整体依然表现强劲，对于下一阶段行情，我们维持《短期连续调整概率小》中的观点：“来回拉锯行情，所以不管是主板亦或是深证市场，区间震荡是主基调，创业板市场在接连大幅调整之后，我们认为短期下跌空间已经趋于有限，对于投资者而言，可以适当性的抄底。”尤其对于创业板市场，我们认为近一阶段的连续调整，空间上的调整幅度接近 8%，基本回归箱体下轨，且从中短期指标层面分析，我们认为调整已经进入尾声阶段，所以对于投资者而言，适当调仓出近一阶段大幅飙涨的顺周期，转而抄底科技或将是较为可行的策略。

(二) 热股鉴赏

宁波银行（002142）：资产质量稳健，营收实现较高增长

业绩保持高增长：2020 年 1-9 月公司各项主营业务持续向好，实现均衡增长，公司实现营业收入 302.61 亿元，同比增长 18.42%；实现归属于母公司股东的净利润 112.71 亿元，同比增长 5.22%。

核心竞争力：公司以“融合创新、转型升级”为发展方向，持续探索差异化的发展道路，稳步积累比较优势，推动整体经营稳健向好，核心竞争能力进一步增强。一是深耕优质经营区域，潜心聚焦优势领域。公司确立了以长三角为主体，以珠三角、环渤海湾为两翼的“一体两翼”发展策略，经营区域内潜在基础客群和业务拓展空间十分广阔。同时保持战略定力，聚焦于大零售及各类中间业务的发展。二是盈利结构不断优化，盈利来源更加多元。公司致力打造多元化的利润中心，已形成公司银行、个人银行、零售公司、信用卡、金融市场、投资银行、资产托管和资产管理等多元化的盈利结构，永赢基金、永赢租赁两家非银子公司稳步发展，盈利来源更加多元。三是风险管理卓有成效，经营发展行稳致远。公司坚持“控制风险就是减少成本”的风险理念，近年来，公司风险管理措施的有效性不断显现，较好地应对了经济的周期起伏与结构调整，公司不良率始终处于行业较低水平。四是金融科技融合创新，业务发展支撑有力。多年来公司经过持续积累和投入，科技水平已经在同类银行中处于领先水平。面对金融科技的发展浪潮，公司积极探索新技术的实践运用，助力业务稳健可持续发展。五是人才队伍储备扎实，员工素质持续提升。近年来，公司已逐步建立起体系化的人才引进机制、提升培养机制和分层选拔机制，确保人才队伍稳定有活力，更好地应对行业竞争和推动公司可持续发展。

总结：宁波银行作为行业中优质城商行的代表，在激烈的市场竞争当中实现了高增速、高盈利、高质量的跨越式增长，成为独具特色的区域银行，建议投资者加以关注。

（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
002138.SZ	顺络电子	增发方案停止实施
000650.SZ	仁和药业	增发发行方式定向，发行数量 16159.8158 万股
000966.SZ	长源电力	调整前:募集资金 1200000000 元
002673.SZ	西部证券	本次拟增发股份 105055.1931 万股
600256.SH	广汇能源	回购数量：3,955.82 万股
600271.SH	航天信息	公司拟通过产权交易所公开挂牌的方式，按照不低于经国有资产监督管理部门备案后的大象慧云评估价值 125,001.03 万元为基准，以不低于 5000.0412 万元的转让价格转让大象慧云 4%股权，最终成交价格以产权交易所实际确认为准。转让完成后公司仍持有大象慧云 28.1043%的股权
600590.SH	泰豪科技	回购数量：751.65 万股
603444.SH	吉比特	本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 720,000 份。本激励计划首次授予激励对象股票期权的行权价格为 407.09 元/份
603599.SH	广信股份	本激励计划拟授予的限制性股票数量 317.3277 万股，本激励计划限制性股票的授予价格为 10.00 元/股
603882.SH	金域医学	调整后:2020 年非公开发行股票的募集资金总额为不超过 15,000.00 万元,发行价格为 48.02 元/股,发行数量为不超过 312.37 万股

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	203.58	2.20
600519.SH	贵州茅台	173.87	0.82
002714.SZ	牧原股份	164.33	9.07
600030.SH	中信证券	142.21	4.97
300059.SZ	东方财富	137.25	7.60
601166.SH	兴业银行	111.43	2.96
000725.SZ	京东方A	87.68	4.76
002594.SZ	比亚迪	69.73	3.64
000858.SZ	五粮液	62.92	0.63
600016.SH	民生银行	62.78	3.40

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（%）
600036.SH	招商银行	48.19	0.52
600276.SH	恒瑞医药	42.11	0.92
000333.SZ	美的集团	36.73	0.60
600837.SH	海通证券	33.35	2.94
000858.SZ	五粮液	33.05	0.33
688981.SH	中芯国际	32.94	5.16
000002.SZ	万科A	29.81	1.00
600900.SH	长江电力	28.64	0.64
600519.SH	贵州茅台	24.79	0.12
601318.SH	中国平安	23.72	0.26

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（%）
688129.SH	东来技术	0.55	84.16
300905.SZ	宝丽迪	0.49	22.51
603260.SH	合盛硅业	4.38	18.85
600754.SH	锦江酒店	0.81	18.42
002054.SZ	德美化工	1.37	17.57

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（%）
000683.SZ	远兴能源	18.28	9966.96
002130.SZ	沃尔核材	189.56	5613.14
000650.SZ	仁和药业	208.01	4619.92
000672.SZ	上峰水泥	1629.70	2419.22
600067.SH	冠城大通	4.94	2364.64

300900.SZ	广联航空	1.21	16.16
000933.SZ	神火股份	5.30	15.20
688093.SH	世华科技	0.62	15.07
300898.SZ	熊猫乳品	0.80	13.85
601228.SH	广州港	1.07	13.51

603113.SH	金能科技	158.97	777.96
600490.SH	鹏欣资源	153.37	568.51
000506.SZ	中润资源	6.68	417.44
000680.SZ	山推股份	38.59	401.83
600088.SH	中视传媒	26.06	311.12

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（%）
002646.SZ	青青稞酒	1.94	-15.12
600546.SH	山煤国际	4.27	-13.34
600199.SH	金种子酒	2.26	-12.87
688160.SH	步科股份	0.58	-12.51
300347.SZ	泰格医药	6.73	-11.89
300890.SZ	翔丰华	0.97	-11.84
601008.SH	连云港	0.81	-11.31
600391.SH	航发科技	5.20	-10.97
300408.SZ	三环集团	6.38	-10.97
600428.SH	中远海特	1.28	-10.17

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（%）
002148.SZ	北纬科技	0.00	-100.00
600668.SH	尖峰集团	0.00	-100.00
002548.SZ	金新农	0.00	-100.00
600322.SH	天房发展	0.00	-100.00
002204.SZ	大连重工	0.00	-100.00
600662.SH	强生控股	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
300900.SZ	广联航空	0.00	-100.00
600963.SH	岳阳林纸	0.00	-100.00
600609.SH	金杯汽车	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

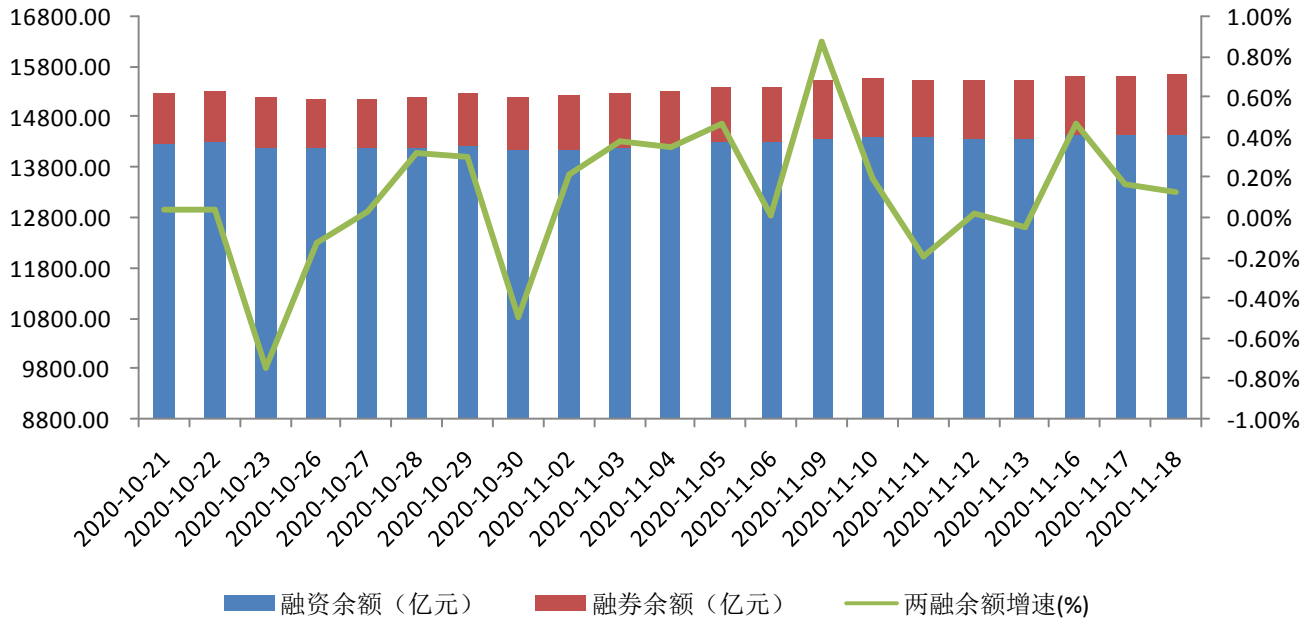
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
300059.SZ	东方财富	23425.33	23928.17
600519.SH	贵州茅台	19972.71	13764.74
002460.SZ	赣锋锂业	19833.77	17250.24
000625.SZ	长安汽车	17104.48	16485.73
000858.SZ	五粮液	15631.72	9817.90
603799.SH	华友钴业	12943.70	13289.54
000807.SZ	云铝股份	11482.89	12343.72
601788.SH	光大证券	10448.16	8219.19
000830.SZ	鲁西化工	10058.10	10049.60
000776.SZ	广发证券	9925.97	7922.12

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)
000002.SZ	万科A	12722.63	-15882.89
000728.SZ	国元证券	10171.85	-8604.12
600809.SH	山西汾酒	8276.93	-5167.40
688219.SH	会通股份	7785.22	-1919.42
600900.SH	长江电力	7019.80	-7582.31
601166.SH	兴业银行	6508.82	-44959.46
600519.SH	贵州茅台	6207.98	13764.74
000858.SZ	五粮液	5813.82	9817.90
688981.SH	中芯国际	4552.17	-2001.99
600036.SH	招商银行	3649.27	-2026.03

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
689009.SH	九号公司	58736.16	135.27	2540.95	-2618.41	其他交运设备Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	53939.86	18.36	-87.15	0.00	造纸Ⅱ
688133.SH	泰坦科技	29578.51	17.12	114.54	-205.81	化学制品
300739.SZ	明阳电路	29799.72	16.76	829.34	-15.14	元件Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	61921.41	16.04	134.44	-10.59	医疗器械Ⅱ
002023.SZ	海特高新	155003.59	15.73	-809.16	-9.61	航空装备Ⅱ
600692.SH	亚通股份	26231.60	15.68	-156.31	0.00	房地产开发Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	55566.21	15.51	-476.04	1.81	造纸Ⅱ
600100.SH	同方股份	312980.84	15.46	-75.70	0.00	计算机设备Ⅱ
688027.SH	国盾量子	62410.06	15.21	876.20	65.37	通信设备
000554.SZ	泰山石油	25128.37	14.97	134.54	0.00	石油化工
300079.SZ	数码科技	100699.17	14.51	-354.64	30.48	计算机应用
688155.SH	先惠技术	20532.22	14.48	590.20	13.02	专用设备
002369.SZ	卓翼科技	50993.94	14.22	101.40	0.00	电子制造Ⅱ
600218.SH	全柴动力	49556.70	14.10	-122.79	-14.32	通用机械
002325.SZ	洪涛股份	39747.63	14.09	41.05	0.00	装修装饰Ⅱ
688256.SH	寒武纪-U	74574.64	14.08	197.38	162.06	半导体
688598.SH	金博股份	30980.13	13.71	209.37	-672.65	金属非金属新材料
300429.SZ	强力新材	83419.54	13.66	-530.90	-83.65	化学制品

000926.SZ	福星股份	68685.32	13.62	728.01	2.89	房地产开发Ⅱ

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
600970.SH	中材国际	2020-11-19	59.26	0.03%	定向增发机构配售股份
688138.SH	清溢光电	2020-11-20	1,475.00	5.53%	首发原股东限售股份
000505.SZ	京粮控股	2020-11-20	4,851.05	6.67%	定向增发机构配售股份
300601.SZ	康泰生物	2020-11-20	2,727.27	3.99%	定向增发机构配售股份
300297.SZ	蓝盾股份	2020-11-20	689.40	0.55%	追加承诺限售股
600760.SH	中航沈飞	2020-11-23	105.59	0.08%	股权激励限售股份
601058.SH	赛轮轮胎	2020-11-23	40,752.35	15.10%	定向增发机构配售股份
603883.SH	老百姓	2020-11-23	2,518.44	6.16%	定向增发、股权激励
600133.SH	东湖高新	2020-11-23	4,166.67	5.24%	定向增发机构配售股份
300726.SZ	宏达电子	2020-11-23	7,200.00	18.00%	首发原股东限售股份
002912.SZ	中新赛克	2020-11-23	4,231.30	24.25%	首发原股东限售股份
002340.SZ	格林美	2020-11-23	63,479.32	13.27%	定向增发机构配售股份
688516.SH	奥特维	2020-11-23	89.78	0.91%	首发一般、机构配售
600839.SH	四川长虹	2020-11-25	63.65	0.01%	股权分置限售股份
600998.SH	九州通	2020-11-27	18,320.61	9.78%	定向增发机构配售股份
002373.SZ	千方科技	2020-11-30	570.39	0.36%	股权激励限售股份
600499.SH	科达制造	2020-11-30	16,574.14	8.78%	定向增发机构配售股份
600497.SH	驰宏锌锗	2020-11-30	78,139.34	15.35%	定向增发机构配售股份
300638.SZ	广和通	2020-11-30	2,302.63	9.53%	定向增发机构配售股份
000993.SZ	闽东电力	2020-11-30	8,495.15	18.55%	定向增发机构配售股份
600448.SH	华纺股份	2020-11-30	1,218.27	1.93%	定向增发机构配售股份
000413.SZ	东旭光电	2020-11-30	36,895.27	6.44%	定向增发机构配售股份
600295.SH	鄂尔多斯	2020-11-30	4,054.05	2.84%	定向增发机构配售股份
600387.SH	海越能源	2020-11-30	7,963.25	16.88%	定向增发机构配售股份
000739.SZ	普洛药业	2020-11-30	3,165.42	2.69%	定向增发机构配售股份
002307.SZ	北新路桥	2020-12-01	648.30	0.61%	定向增发机构配售股份
600848.SH	上海临港	2020-12-02	16,792.52	7.99%	定向增发机构配售股份
688360.SH	德马科技	2020-12-02	87.37	1.02%	首发一般、机构配售
603986.SH	兆易创新	2020-12-03	2,121.91	4.50%	定向增发机构配售股份
688310.SH	迈得医疗	2020-12-03	1,693.00	20.25%	首发原股东限售股份
688118.SH	普元信息	2020-12-04	4,384.72	45.96%	首发原股东限售股份
688357.SH	建龙微纳	2020-12-04	1,253.00	21.67%	首发原股东限售股份
600133.SH	东湖高新	2020-12-07	3,260.87	4.10%	定向增发机构配售股份
688399.SH	硕世生物	2020-12-07	1,981.48	33.80%	首发原股东限售股份
002240.SZ	盛新锂能	2020-12-07	7,430.65	9.99%	定向增发机构配售股份
300124.SZ	汇川技术	2020-12-07	7,087.48	4.12%	定向增发机构配售股份
688357.SH	建龙微纳	2020-12-07	500.00	8.65%	首发原股东限售股份

688312.SH	燕麦科技	2020-12-08	162.02	1.13%	首发一般、机构配售
601138.SH	工业富联	2020-12-08	102,406.45	5.15%	首发原股东限售股份
300078.SZ	思创医惠	2020-12-09	5,139.01	5.91%	定向增发机构配售股份
300054.SZ	鼎龙股份	2020-12-09	2,305.12	2.47%	定向增发机构配售股份
688157.SH	松井股份	2020-12-09	80.03	1.01%	首发一般、机构配售
688198.SH	佰仁医疗	2020-12-09	240.00	2.50%	首发战略配售股份
688258.SH	卓易信息	2020-12-09	2,171.47	24.97%	首发原股东限售股份
601658.SH	邮储银行	2020-12-10	739,533.82	8.50%	首发原股东、战略配售
688599.SH	天合光能	2020-12-10	1,565.47	0.76%	首发一般、机构配售
688039.SH	当虹科技	2020-12-11	3,111.63	38.90%	首发原股东、战略配售
600141.SH	兴发集团	2020-12-11	9,836.07	9.54%	定向增发机构配售股份
688218.SH	江苏北人	2020-12-11	5,406.84	46.08%	首发原股东、战略配售
000877.SZ	天山股份	2020-12-14	16,862.17	16.08%	定向增发机构配售股份
002916.SZ	深南电路	2020-12-14	32,806.87	67.05%	首发原股东限售股份
688004.SH	博汇科技	2020-12-14	62.59	1.10%	首发一般、机构配售
600760.SH	中航沈飞	2020-12-14	93,893.27	67.05%	定向增发机构配售股份
000829.SZ	天音控股	2020-12-14	10,197.39	9.87%	定向增发机构配售股份
000661.SZ	长春高新	2020-12-14	5,972.47	14.76%	定向增发机构配售股份
002243.SZ	通产丽星	2020-12-14	4,599.82	3.80%	定向增发机构配售股份
600655.SH	豫园股份	2020-12-14	151.14	0.04%	股权激励限售股份
603890.SH	春秋电子	2020-12-14	18,623.53	48.40%	首发原股东限售股份
600422.SH	昆药集团	2020-12-14	100.47	0.13%	股权激励限售股份
600171.SH	上海贝岭	2020-12-14	2,580.17	3.66%	定向增发机构配售股份
600025.SH	华能水电	2020-12-15	907,200.00	50.40%	首发原股东限售股份
000903.SZ	云内动力	2020-12-15	20,356.84	10.33%	定向增发机构配售股份
688106.SH	金宏气体	2020-12-16	569.34	1.18%	首发一般、机构配售
688037.SH	芯源微	2020-12-16	2,513.05	29.92%	首发原股东、战略配售
600765.SH	中航重机	2020-12-17	7,939.90	8.45%	定向增发机构配售股份
603606.SH	东方电缆	2020-12-18	1,526.09	2.33%	定向增发机构配售股份
002583.SZ	海能达	2020-12-18	6,679.84	3.63%	定向增发机构配售股份
002243.SZ	通产丽星	2020-12-18	32,563.80	26.90%	定向增发机构配售股份
002174.SZ	游族网络	2020-12-18	387.90	0.42%	定向增发机构配售股份
688505.SH	复旦张江	2020-12-18	520.55	0.50%	首发一般、机构配售
600764.SH	中国海防	2020-12-18	8,833.47	12.43%	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	31872.72	73.52	0.00
601360.SH	三六零	456800.94	67.53	-0.06
000046.SZ	泛海控股	348883.03	67.14	0.00

000732.SZ	泰禾集团	156402.00	62.84	0.00
600515.SH	海航基础	237984.35	60.90	0.00
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0.00
300267.SZ	尔康制药	121016.77	58.67	0.00
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0.00
002468.SZ	申通快递	84660.89	55.30	0.00
000723.SZ	美锦能源	224367.20	55.02	0.00
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0.00
600180.SH	瑞茂通	55112.46	54.22	0.00
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
000426.SZ	兴业矿业	98001.43	53.34	0.00
603766.SH	隆鑫通用	108896.86	53.03	-0.04
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0.00
603567.SH	珍宝岛	44270.00	52.13	17.07
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0.00
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	0.00
000918.SZ	嘉凯城	92504.00	51.27	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