2020 年 11 月 11 日

调整预期之内，未到撤退阶段

两融策略

● 最新观点

本周二两市小幅调整，市场出现调整在我们预期之内，我们在近期的策略中也强调：“目前反弹高度依然有限，3350-3450 点区域已经是核心压力区域，真正有效突破依然需要量能的持续放大。”本周二两市成交 9812 亿，量能比昨天萎缩 9.4%，虽然近万亿的成交金额保证了当下市场的活跃力度，但想要成功突破沪指箱体上轨仅凭万亿规模的量能显然是不够的，所以目前虽然上证指数已经接近 3400 点，同时深成指盘中已经创出 5 年新高，市场转热的迹象非常明显，但核心问题市场若能深度演绎，量能必须先行，只有充分换手才能有效完成对前平台的突破。

● 主题追踪

今日关注：有色金属、新能源汽车、家电行业

昨日主题：民航机场，白酒主题领涨，贵金属，传感器概念跌幅居前

1）民航机场：白云机场，中国国航领涨。催化剂：北京时间 11 月 9 日晚，世界制药巨头辉瑞制药宣布，与德国生物科技公司 BioNTech 共同开发的新冠 mRNA 疫苗能有效阻止 90%的感染。90%的有效性远高于美国食品药品监督管理局（FDA）所要求的 50%。国内外疫苗相继迎来重大突破，上市可期，给予了世界恢复正常经济活动的重要支持，将加速国内国际航线的恢复。机场的吞吐人次，航班的客座率和票价也有望迎来大幅改善。

2）白酒：金徽酒，金世缘领涨。催化剂：受益于消费场景增加以及经济内循环，白酒消费达到预期。上半年由于疫情原因，很多宴席被取消或推迟。随著疫情态势大幅减弱，婚宴等宴席迎来一波补偿，白酒消费需求持续增长。同时，三四季度为白酒传统旺季。阿里巴巴渠道数据显示，9 月白酒销售额、均价及销量分别同比增长 120.43%、89.21%、16.50%。目前，19 家上市白酒企业已全部披露三季报，报表显示第三季度单季业绩相较于上半年实现强势反弹。其中，13 家酒企实现营收、净利双增长，行业景气度持续提升。

3）旅游酒店：华天酒店，众信旅游领涨。催化剂：北京时间 11 月 9 日晚，世界制药巨头辉瑞制药宣布，与德国生物科技公司 BioNTech 共同开发的新冠 mRNA 疫苗能有效阻止 90%的感染。90%的有效性远高于美国食品药品监督管理局（FDA）所要求的 50%。随着国内外疫苗迎来重大突破，上市时间可期，旅游市场有望加速回暖。

● 热股鉴赏

云铝股份（000807）：全产业链电解铝弹性龙头有望受益于行业基本面好转

主要逻辑和观点：公司是全产业链电解铝弹性龙头，在全球宽松背景下，地产后周期品种价格修复，行业盈利有望持续，同时公司地理位置优越，云南及周边地区和国家铝土矿资源丰富，开发前景广阔，建议投资者积极关注。

● 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		2020/11/10			2020/11/09		
		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）	-1.98	25.76	23.77	62.39	45.79	108.19
	截止日余额（亿元）	7363.49	7053.77	14417.26	7365.47	7028.01	14393.48
融券	期间卖出量（亿股）	2.75	1.03	3.77	2.25	0.86	3.11
	截止日余额（亿元）	709.22	441.90	1151.12	702.22	442.73	1144.96

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

周二，A 股弱势整理，上证指数高开低走，收盘跌 0.4%报 3360.15 点；深证成指跌 1.05%报 13993.34 点；创业板指低位震荡，收跌 1.45%报 2773.22 点；万得全 A 跌 0.78%。两市成交额接近万亿，北向资金全天净卖出超 40 亿元。

行业板块方面，航空机场领涨两市，白云机场、中国国航、上海机场等表现出色。旅游酒店走高，众信旅游、华天酒店涨停，腾邦国际、首旅酒店涨超 5%。影视概念活跃，当代文体涨停，万达电影触及涨停。原油期货大涨，提振石油板块，通源石油涨停，潜能恒信、杰瑞股份大涨。航运股表现分化，中远海发涨停，宁波海运、招商轮船等下跌。券商午后走弱，国金证券、国信证券、国联证券、方正证券、华安证券跌幅靠前。受国际金价下跌影响，黄金股承压下挫，赤峰黄金、银泰黄金、紫金矿业跌逾 5%。汽车股全线走弱，上汽集团、江淮汽车、长安汽车跌超 5%。此外，国产芯片、充电桩、病毒防治、5G 等题材表现相对疲软。

个股方面，神州数码尾盘涨停，报道称华为计划 1000 亿元出售荣耀，神州数码等接手；控股股东拟转让 11.23%股份，掌阅科技连续四日涨停；尚纬股份连续涨停，公司拟 5.89 亿控股星空野望；BNT162b2 新冠疫苗结果超预期，复星医药受益涨停；湖州市国资委将成实控人，花王股份涨停。

周二，A 股弱势整理，上证指数高开低走，收盘跌 0.4%；深证成指跌 1.05%；创业板指低位震荡，收跌 1.45%。两市成交额接近万亿，北向资金全天净卖出超 40 亿元。市场在接连突破之后，本周二两市小幅调整，市场出现调整在我们预期之内，我们在近期的策略中也强调：“目前反弹高度依然有限，3350-3450 点区域已经是核心压力区域，真正有效突破依然需要量能的持续放大。”本周二两市成交 9812 亿，量能比昨天萎缩 9.4%，虽然近万亿的成交金额保证了当下市场的活跃力度，但想要成功突破沪指箱体上轨仅凭万亿规模的量能显然是不够的，所以目前虽然上证指数已经接近 3400 点，同时深成指盘中已经创出 5 年新高，市场转热的迹象非常明显，但核心问题市场若能深度演绎，量能必须先行，只有充分换手才能有效完成对前平台的突破。

(二) 热股鉴赏

云铝股份（000807）：全产业链电解铝弹性龙头有望受益于行业基本面好转

公司主要业务是铝土矿开采、氧化铝生产、铝冶炼、铝加工及铝用炭素生产，主要产品有氧化铝、铝用炭素、重熔用铝锭、圆铝杆、铝合金、铝板带箔、铝焊材等。近年来，公司充分依托云南省丰富的绿色清洁电力能源优势，紧紧抓住国家支持云南省打好“绿色能源牌”政策机遇，加快昭通、鹤庆、文山等水电铝项目建设步伐，不断做优做强公司绿色低碳水电铝材一体化产业价值链。

全产业链电解铝弹性龙头：目前公司拥有年产铝土矿 264 万吨、氧化铝 140 万吨、水电铝 210 万吨、铝合金及铝加工 100 万吨、炭素制品 65 万吨的生产能力，随着公司昭通（约 70 万吨）、鹤庆（约 45 万吨）、文山水电铝项目逐步释放，公司电解铝产能有望超过 320 万吨/年，有望持续发挥电解铝环节弹性优势。

铝价反弹，享受价格弹性：20 上半年国内电解铝价格触底反弹，由于原材料价格处于低位，电解铝企业盈利大幅好转。产量增长，享受产量弹性：19 年公司电解铝产量 190 万吨，20-22 年有望增至 248 万吨、270 万吨、300 万吨。成本下降，享受成本弹性：公司氧化铝需要外购，价格低位徘徊对成本构成利好。

投资建议：公司是全产业链电解铝弹性龙头，在全球宽松背景下，地产后周期品种价格修复，行业盈利有望持续，同时公司地理位置优越，云南及周边地区和国家铝土矿资源丰富，开发前景广阔，建议投资者积极关注。

（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
600362.SH	江西铜业	因未依法履行其他职责，被责令改正
300377.SZ	赢时胜	增发方案停止实施
002044.SZ	美年健康	因未依法履行其他职责,业绩预测结果不准确或不及时，被出具警示函
000598.SZ	兴蓉环境	近日,公司作为牵头人与成都环境工程建设有限公司,成都市排水有限责任公司组成联合体,成功中标石家庄经济技术开发区污水提标工程特许经营项目.根据联合体分工,公司承担本项目的主要投融资责任,环境建设公司负责本项目的施工总承包,排水公司负责本项目的运维工作
002739.SZ	万达电影	增发发行方式定向，发行数量 19605.0866 万股
300493.SZ	润欣科技	本次拟增发股份 1900 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	202.64	2.25
600519.SH	贵州茅台	173.71	0.79
002714.SZ	牧原股份	162.73	9.21
600030.SH	中信证券	141.00	4.83
300059.SZ	东方财富	138.61	7.29
601166.SH	兴业银行	112.54	3.09
000725.SZ	京东方A	86.64	4.70
002594.SZ	比亚迪	68.04	3.25
600016.SH	民生银行	61.68	3.33
000063.SZ	中兴通讯	59.05	4.65

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	48.81	0.54
600276.SH	恒瑞医药	40.15	0.86
000333.SZ	美的集团	34.40	0.56
600837.SH	海通证券	34.38	2.90
688981.SH	中芯国际	34.08	4.96
000858.SZ	五粮液	32.83	0.32
600900.SH	长江电力	27.20	0.59
000002.SZ	万科A	24.32	0.85
600519.SH	贵州茅台	23.70	0.11
601318.SH	中国平安	22.69	0.25

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（%）
688127.SH	蓝特光学	1.19	94.11
002750.SZ	龙津药业	0.77	58.25
603369.SH	今世缘	4.97	36.65
600025.SH	华能水电	5.21	28.63
300864.SZ	南大环境	0.87	21.45
300274.SZ	阳光电源	13.34	21.36
300866.SZ	安克创新	1.91	17.39
688215.SH	瑞晟智能	0.40	16.82
603882.SH	金域医学	3.10	16.40
000596.SZ	古井贡酒	3.78	14.51

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（%）
002657.SZ	中科金财	7.64	293865.4
603363.SH	傲农生物	13.49	50607.52
002238.SZ	天威视讯	8.15	15313.99
000885.SZ	城发环境	13.16	11058.61
300068.SZ	南都电源	11.13	7971.72
002464.SZ	众应互联	2.95	7117.36
002474.SZ	榕基软件	37.35	3285.97
600389.SH	江山股份	5.96	2980.79
601311.SH	骆驼股份	29.72	2504.19
600592.SH	龙溪股份	8.36	1736.99

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（%）
300871.SZ	回盛生物	0.75	-26.08
002291.SZ	星期六	2.43	-24.22
300886.SZ	华业香料	0.55	-24.20
601005.SH	重庆钢铁	1.14	-22.62
600563.SH	法拉电子	2.46	-19.83
300890.SZ	翔丰华	0.91	-17.18
600004.SH	白云机场	3.77	-17.03
688301.SH	奕瑞科技	0.83	-16.40
600231.SH	凌钢股份	0.47	-14.53
002353.SZ	杰瑞股份	4.20	-14.12

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（%）
000767.SZ	漳泽电力	0.00	-100.00
000404.SZ	长虹华意	0.00	-100.00
000915.SZ	山大华特	0.00	-100.00
002488.SZ	金固股份	0.00	-100.00
600169.SH	太原重工	0.00	-100.00
600483.SH	福能股份	0.23	-93.83
000812.SZ	陕西金叶	0.90	-91.00
603601.SH	再升科技	1.59	-87.35
600308.SH	华泰股份	5.27	-86.79
000828.SZ	东莞控股	0.91	-86.36

图表 9:融资净买入前十

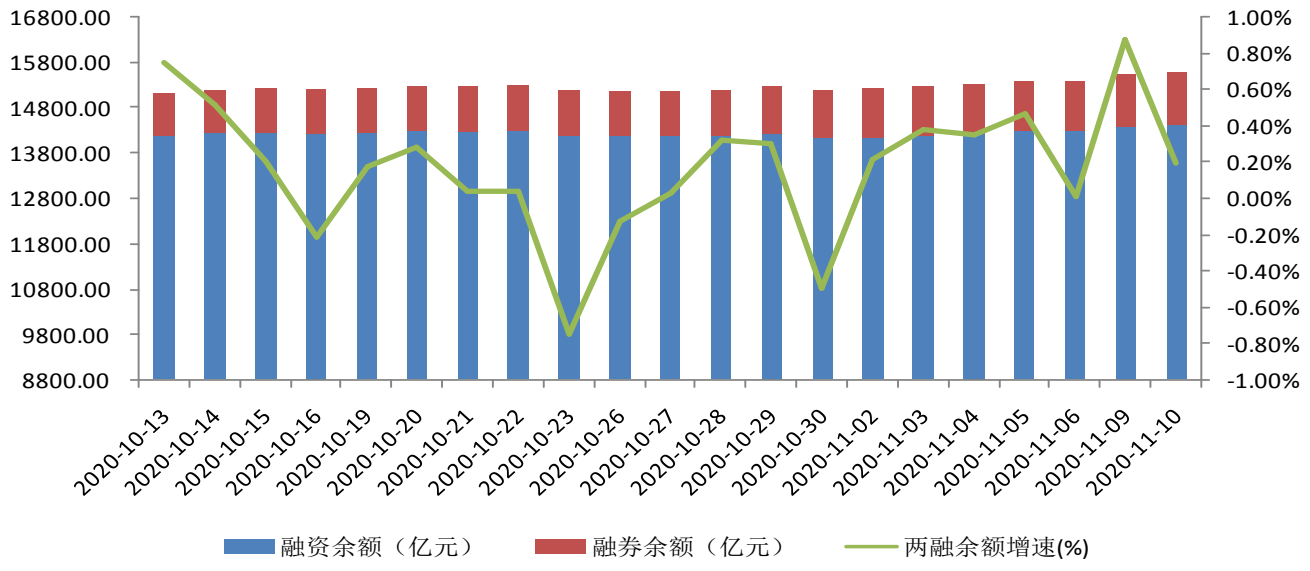
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
300760.SZ	迈瑞医疗	23506.19	24692.94
300274.SZ	阳光电源	23481.36	22879.13
600196.SH	复星医药	22742.25	21511.78
600703.SH	三安光电	22033.99	22325.89
000776.SZ	广发证券	18393.15	18161.20
002241.SZ	歌尔股份	16346.72	28659.52
000703.SZ	恒逸石化	15420.22	15397.18
601888.SH	中国中免	15029.94	15895.10
000063.SZ	中兴通讯	14908.19	14752.13
000034.SZ	神州数码	14481.40	14459.27

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)
600900.SH	长江电力	15985.10	-9720.99
300999.SZ	金龙鱼	12514.60	-4675.73
000725.SZ	京东方A	8509.48	59.44
600276.SH	恒瑞医药	8190.48	3782.14
601318.SH	中国平安	6614.06	-42291.89
600519.SH	贵州茅台	6270.71	-735.36
688111.SH	金山办公	6269.51	-3507.17
601328.SH	交通银行	5863.96	-6668.08
601166.SH	兴业银行	4175.63	-34405.77
600584.SH	长电科技	3183.49	-6120.43

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	56948.20	145.38	985.62	-1283.66	
002235.SZ	安妮股份	54362.20	18.05	-187.74	0.00	造纸Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	56232.97	17.04	67.10	0.00	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27899.58	16.95	-44.90	0.00	石油化工
600692.SH	亚通股份	26777.82	16.31	-203.70	0.00	房地产开发Ⅱ
600100.SH	同方股份	313865.63	15.85	339.79	0.00	计算机设备Ⅱ
002023.SZ	海特高新	158022.92	15.69	-4082.49	9.05	航空装备Ⅱ
688155.SH	先惠技术	21402.63	15.55	-73.99	225.33	专用设备
300739.SZ	明阳电路	29419.42	15.40	380.43	21.33	元件Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	61790.28	15.27	1036.70	17.97	医疗器械Ⅱ
688027.SH	国盾量子	68087.86	14.59	-265.62	-203.42	通信设备
600218.SH	全柴动力	49754.14	14.55	109.18	0.75	通用机械
300898.SZ	熊猫乳品	23034.73	14.35	-1108.59	-545.37	食品加工
688598.SH	金博股份	32166.07	14.30	-465.50	15.74	金属非金属新材料
002369.SZ	卓翼科技	51050.75	14.25	-84.42	0.00	电子制造Ⅱ
300079.SZ	数码科技	103062.36	14.10	76.96	0.00	计算机应用
002325.SZ	洪涛股份	38836.23	14.00	-64.68	0.00	装修装饰Ⅱ
688256.SH	寒武纪-U	81766.07	13.96	-3420.08	-33.93	半导体
600661.SH	昂立教育	58821.56	13.80	361.87	0.00	文化传媒
000926.SZ	福星股份	66586.40	13.64	1040.14	-2.81	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
688135.SH	N 利扬	2020-11-11	2,770.42	20.31%	首发一般、机构配售股
600704.SH	物产中大	2020-11-11	75,549.96	14.92%	定向增发机构配售股份
688057.SH	N 金达莱	2020-11-11	6,377.38	23.11%	首发一般、机构配售股
300253.SZ	卫宁健康	2020-11-12	957.63	0.45%	股权激励限售股份
002958.SZ	青农商行	2020-11-12	332.00	0.06%	首发原股东限售股份
300037.SZ	新宙邦	2020-11-12	3,275.86	7.97%	定向增发机构配售股份
300302.SZ	同有科技	2020-11-12	2,369.45	4.94%	定向增发机构配售股份
300602.SZ	飞荣达	2020-11-12	2,614.65	5.16%	定向增发机构配售股份
600588.SH	用友网络	2020-11-12	19.03	0.01%	股权激励限售股份
000793.SZ	华闻集团	2020-11-12	1,834.91	0.92%	定向增发机构配售股份
603259.SH	药明康德	2020-11-12	353.29	0.14%	股权激励限售股份
000555.SZ	神州信息	2020-11-12	223.75	0.23%	股权激励限售股份

300496.SZ	中科创达	2020-11-13	74.98	0.18%	股权激励限售股份
603127.SH	昭衍新药	2020-11-13	70.98	0.31%	股权激励一般股份
600048.SH	保利地产	2020-11-13	72.57	0.01%	股权激励一般股份
300454.SZ	深信服	2020-11-13	92.47	0.23%	股权激励限售股份
002032.SZ	苏泊尔	2020-11-16	11.94	0.01%	股权激励限售股份
688300.SH	联瑞新材	2020-11-16	3,180.00	36.99%	首发原股东限售股份
603605.SH	珀莱雅	2020-11-16	13,790.82	68.57%	首发原股东限售股份
000505.SZ	京粮控股	2020-11-16	21,338.81	29.35%	定向增发机构配售股份
601229.SH	上海银行	2020-11-16	10,771.17	0.76%	首发原股东限售股份
002240.SZ	盛新锂能	2020-11-16	4,463.95	6.00%	定向增发机构配售股份
688101.SH	三达膜	2020-11-16	9,936.66	29.76%	首发原股东限售股份
600517.SH	国网英大	2020-11-16	40,685.03	7.11%	定向增发机构配售股份
601238.SH	广汽集团	2020-11-16	105,474.64	10.30%	定向增发机构配售股份
002142.SZ	宁波银行	2020-11-16	30,386.77	5.06%	定向增发机构配售股份
688111.SH	金山办公	2020-11-18	14,511.95	31.48%	首发原股东、战略配售
603363.SH	傲农生物	2020-11-18	7,875.99	11.68%	定向增发机构配售股份
002044.SZ	美年健康	2020-11-18	17,713.94	4.53%	定向增发机构配售股份
688598.SH	金博股份	2020-11-18	86.84	1.09%	首发一般、机构配售股
688566.SH	吉贝尔	2020-11-18	173.01	0.93%	首发一般、机构配售股
300601.SZ	康泰生物	2020-11-20	2,727.27	4.01%	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
300726.SZ	宏达电子	2020-11-23	28,800.00	71.98%	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
688516.SH	奥特维	2020-11-23	89.78	0.91%	首发一般、机构配售股
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	2,512.34	6.15%	定向增发机构配售股份
002340.SZ	格林美	2020-11-23	63,479.32	13.27%	定向增发机构配售股份
600133.SH	东湖高新	2020-11-23	4,166.67	5.24%	定向增发机构配售股份
600998.SH	九州通	2020-11-27	18,320.61	9.78%	定向增发机构配售股份
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
000413.SZ	东旭光电	2020-11-30	36,895.27	6.44%	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
600448.SH	华纺股份	2020-11-30	1,218.27	1.93%	定向增发机构配售股份
600499.SH	科达制造	2020-11-30	16,574.14	8.78%	定向增发机构配售股份
000739.SZ	普洛药业	2020-11-30	3,165.42	2.69%	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
600295.SH	鄂尔多斯	2020-11-30	4,054.05	2.84%	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
688360.SH	德马科技	2020-12-02	87.37	1.02%	首发一般、机构配售股
600848.SH	上海临港	2020-12-02	16,792.52	7.99%	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
603986.SH	兆易创新	2020-12-03	2,121.91	4.50%	定向增发机构配售股份

688357.SH	建龙微纳	2020-12-04	1,253.00	21.67%	首发原股东限售股份
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	2020-12-07	500.00	8.65%	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
601138.SH	工业富联	2020-12-08	102,406.45	5.15%	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、机构配售股
688157.SH	松井股份	2020-12-09	80.03	1.01%	首发一般、机构配售股
688198.SH	佰仁医疗	2020-12-09	240.00	2.50%	首发战略配售股份
300054.SZ	鼎龙股份	2020-12-09	2,305.12	2.47%	定向增发机构配售股份
300078.SZ	思创医惠	2020-12-09	5,139.01	5.91%	定向增发机构配售股份
688258.SH	卓易信息	2020-12-09	2,171.47	24.97%	首发原股东限售股份
688599.SH	天合光能	2020-12-10	1,565.47	0.76%	首发一般、机构配售股
601658.SH	邮储银行	2020-12-10	739,533.82	8.50%	首发原股东、战略配售

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
601360.SH	三六零	457213.82	67.59	-0.05
000046.SZ	泛海控股	348883.03	67.14	0
000732.SZ	泰禾集团	156402.23	62.84	0
600515.SH	海航基础	237984.35	60.9	0
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0
300267.SZ	尔康制药	121016.77	58.67	0
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0
002468.SZ	申通快递	84660.89	55.3	0
000723.SZ	美锦能源	224367.2	55.02	0
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0
600180.SH	瑞茂通	55112.46	54.22	0
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0
000426.SZ	兴业矿业	98001.43	53.34	-0.3
603766.SH	隆鑫通用	108986.86	53.07	-0.02
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	0
000918.SZ	嘉凯城	92504	51.27	0
600400.SH	红豆股份	125017.9	49.35	0

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