2020 年 9 月 29 日

节前布局 A 股

两融策略

● 最新观点

A 股继续维持缩量震荡整理，基本复合我们的判断，节前由于情绪层面的低迷，市场很难有大的表现，加之长假外围不确定性的预期，所以指数也面临较强的抛压力量，这使得行情整体呈现出的特征就是萎靡，不过我们在最新的策略《相对底部已经出现》中分析认为：“ 虽然市场上周五创出 3208 点低点，但我们认为依然不能称之为绝对低点，不过已经进入底部区域。节前市场依然有击穿 3200 点整数关口可能，但对于投资者而言，目前阶段机遇正在逐步大于风险，配置性价值已经凸显。”从中期来说，3458 点以来的调整已到后期，指数大概率能够在 3150-3200 点区间之内构筑底部区域。

● 主题追踪

今日关注：煤炭、HIT 电池、影视

昨日主题：煤炭，民航机场主题领涨，精准医疗，数字货币主题跌幅居前

1）煤炭：安源煤业，恒源煤电领涨。催化剂：第一财经今日报道， 9 月末东三省已进入紧张的冬季用煤储备期。近期，受产地供应偏紧、“十一”假期备库、港口库存持续下降等因素影响，煤价大幅上涨，北方港口 5500 大卡动力煤市场成交价已超 600 元/吨，再度突破煤炭绿色价格区间。同时，运输方面大秦线因脱轨事故后运量受影响及十月的秋季检修预期进一步催化煤炭价格。

2）民航机场：厦门空港，华夏航空领涨。催化剂：近日，摩根大通发表研究报告表示，首次覆盖中国航空业，认为公共卫生事件给予该行业“存在测试”，国内航空业正处于复苏的状态，而目前人民币升值和油价下跌也提振了市场气氛。同时，自上周以来国内多个机场恢复或者开辟了新的国际货运和客运航线。国庆中秋双节假期在即，热门航线机票紧张，出行高峰可以预见。

3）HIT 电池：通威股份，山煤国际领涨。催化剂：证券时报网今日报道，光伏行业即将进入全面平价时代，分处产业链不同环节的两大光伏龙头隆基股份、通威股份正在加速合作关系的绑定。两家公司双双公告，于 9 月 25 日签订了一系列协议文件，将围绕产业链进行深度合作。两大行业的巨头合作也将大大加速 HIT 电池的产业化进程。据每经网测算，假设 2025 年异质结产业发展成熟，存量异质结电池产能为 300GW，增量产能为 100GW，经测算异质结电池市场空间超 3000 亿元，组件市场空间超 5000 亿元。

● 热股鉴赏

长城汽车（601633）：Q2 回暖明显，有望开启新一轮成长

主要逻辑和观点：目前公司成本管控能力凸显，同时伴随新产品、新平台的推出，公司有望开启新一轮成长，有望带来估值、业绩双重提升。公司作为自主品牌的强势品牌，兼具韧性与弹性，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		2020/09/28			2020/09/25		
		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）	-24.77	-26.18	-50.94	-20.57	-24.05	-44.62
	截止日余额（亿元）	7283.25	6807.81	14091.06	7308.02	6833.99	14142.01
融券	期间卖出量（亿股）	1.98	0.80	2.77	2.16	0.87	3.03
	截止日余额（亿元）	552.33	301.67	854.00	551.78	297.27	849.05

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

本周一，两市股指缩量整理，长假在即，市场动能不足。医药、农业、军工股、次新股领跌，煤炭、地产、白酒股回暖。上证指数收报 3217.53 点，跌 0.06%；创业板指报 2521.25 点，跌 0.75%；创业板综指报 2898.85 点，跌 1.26%；深证成指报 12760.93 点，跌 0.42%；科创 50 报 1338.95 点，跌 1.84%；两市成交 5232 亿元，较上日继续缩量。北向资金全天净卖出 10.79 亿元，为连续 6 日净卖出；其中沪股通净卖出 11.17 亿元，深股通微幅净买入。

7 只新股今日上市，N 上纬收涨 556.63%、N 爱美客涨 187.56%、N 芯海涨 175.24%、N 天臣涨 118.64%、N 山科涨 74.78%、N 伟时涨 44.03%、N 新洁能涨 44%。概念指数方面，半导体封测跌超 4%，疫苗跌 3.89%。康泰生物、智飞生物均下挫 3%左右，上一交易日跌停的辽宁成大再跌超 5%。近端次新股指数跌 3.57%，福然德、开普检测、拱东医疗、壶化股份、华翔股份封死跌停板。长江存储、生物育种跌超 3%。医疗物资出口板块跌超 2%，华海药业、山东药玻跌超 7%。光伏屋顶、消费电子代工涨超 2%。隆基股份涨 4%。苹果概念股表现活跃，立讯精密、比亚迪、京东方 A、蓝思科技、歌尔股份、环旭电子普涨。长江一级行业中，煤炭涨超 2%、社会服务涨超 1%。安源煤业、恒源煤电涨停。房地产、食品医疗小涨。万科 A 涨近 3%，贵州茅台涨超 1%。农产品、纺织服装跌超 2%。牧原股份跌超 4%。主题行业中，券商跌 0.25%，天风证券、招商证券涨超 2%。

A 股继续维持缩量震荡整理，基本复合我们的判断，节前由于情绪层面的低迷，市场很难有大的表现，加之长假外围不确定性的预期，所以指数也面临较强的抛压力量，这使得行情整体呈现出的特征就是萎靡，不过我们在最新的策略《相对底部已经出现》中分析认为：“ 虽然市场上周五创出 3208 点低点，但我们认为依然不能称之为绝对低点，不过已经进入底部区域。节前市场依然有击穿 3200 点整数关口可能，但对于投资者而言，目前阶段机遇正在逐步大于风险，配置性价值已经凸显。”从中期来说，3458 点以来的调整已到后期，指数大概率能够在 3150-3200 点区间之内构筑底部区域。

(二) 热股鉴赏

长城汽车（601633）：Q2 回暖明显，有望开启新一轮成长

疫情拖累上半年销量、Q2 回暖明显：公司作为国内皮卡行业龙头，已经连续 22 年保持全国皮卡销量第一。公司近期公布 2020 年中期业绩快报，公司上半年实现营收 359.29 亿元，同比-13.2%，归母净利润 11.53 亿元，同比-24.02%，对应 Q2 实现营收 235.13 亿元，同比+25.4%，归母净利润 18.03 亿元，同比+142.3%，超市场预期。Q2 以来起，单季度合计销量约为 24.5 万辆，同比+17%，其中 5-6 月份销量同比增速达 30%，增速高于行业平均水平。考虑到公司皮卡的高景气、以及下半年即将投放的新车型，我们预计公司下半年销售量仍可保持高位。

皮卡销量迎来强劲增长：2020 年上半年，皮卡产销分别为 9.62、9.59 万辆，同比增速分别为 44%、48%。其中，长城炮自上市以来创下单月销量新高，6 月份销量达 1.5 万辆，贡献增量，同时皮卡整体毛利率水平高于乘用车，尤其是高端炮车型销量占比超 10%，单季超 3 万辆以上，大幅提升整体的盈利水平。

新产品、新平台陆续推出，有望提升公司竞争力：第 3 代的 H6（B01），预计 8 月上市；全新的轻越野车型（B06），预计 9 月上市；电动车方面，计划推出全新纯电动 ME 平台打造的欧拉 R2，以及 A30 平台的第一款纯电动产品。另外，公司下半年将会推出全新的产品平台，A30、B30、C30，新平台较大的特点在于它的兼容性，既可以兼容传统的燃油车，还可以兼容新能源的产品，有望提升公司零部件的通用率，从而提升单车净利润。

投资建议：目前公司成本管控能力凸显，同时伴随新产品、新平台的推出，公司有望开启新一轮成长，有望带来估值、业绩双重提升。公司作为自主品牌的强势品牌，兼具韧性与弹性，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
300666.SZ	江丰电子	该次增发方案停止实施
300085.SZ	银之杰	该次增发方案停止实施
000099.SZ	中信海直	本次拟增发股份 16969.9717 万股
000723.SZ	美锦能源	本次拟增发股份 122977.8915 万股
002010.SZ	传化智联	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 5,034 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 2.09 元/股
002042.SZ	华孚时尚	本次拟增发股份 45581.2666 万股
002145.SZ	中核钛白	增发发行方式定向，发行数量 46242.7745 万股
002212.SZ	南洋股份	公司拟向激励对象授予 1150.4517 万股限制性股票，限制性股票的授予价格为 11.98 元/股
002240.SZ	威华股份	本计划拟授予的限制性股票数量为 1,110 万股，本计划首次授予部分的限制性股票的授予价格为 8.07 元/股
002254.SZ	泰和新材	本次增发价 9.27 元，增发数量 25608.8243 万股
002355.SZ	兴民智通	本次拟增发股份 18617.112 万股
002387.SZ	维信诺	本次拟增发股份 41029.8913 万股
002488.SZ	金固股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 0 万元~500 万元
300146.SZ	汤臣倍健	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 125048.7 万元~148867.5 万元,变动幅度为:5%~25%
600136.SH	当代文体	本次拟增发股份 17538.5586 万股
600309.SH	万华化学	公司拟通过烟台联合产权交易中心公开挂牌转让所持有的全资子公司上海万华科聚化工科技发展有限公司的 100%股权，挂牌价格不低于经核准的评估结果
600820.SH	隧道股份	隧道股份 2020 年第二次临时股东大会审议通过上海隧道工程股份有限公司关于收购上海城建滨江置业有限公司 100%股权暨关联交易的议案
601162.SH	天风证券	本次拟增发股份 199979.0184 万股，
601633.SH	长城汽车	为满足天津长城滨银汽车金融有限公司业务持续发展的需要，长城汽车股份有限公司对长城滨银增资人民币 45 亿元。长城滨银注册资本将由人民币 21 亿元增加至人民币 66 亿元，其中本公司出资人民币 64.8 亿元，持有长城滨银股权比例将由原来的 94.29%变更为 98.18%；天津滨海农村商业银行股份有限公司出资人民币 1.2 亿元，持有长城滨银股权比例由原来的 5.71%变更为 1.82%
601908.SH	京运通	本次拟增发股份 59790.531 万股
688039.SH	当虹科技	本激励计划拟向激励对象授予 160 万股限制性股票，本激励计划限制性股票（含预留授予部分） 的授予价格为 51.00 元/股
688155.SH	先惠技术	本激励计划拟授予的限制性股票数量 73.20 万股，本计划限制性股票的授予价格为 25 元/股
688158.SH	优刻得-W	本次拟增发股份 6337.9824 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	222.42	2.63
600519.SH	贵州茅台	184.20	0.88
002714.SZ	牧原股份	169.41	9.61
600030.SH	中信证券	146.67	4.95
300059.SZ	东方财富	137.42	8.07
601166.SH	兴业银行	127.73	4.07
000725.SZ	京东方A	77.27	4.69
000876.SZ	新希望	61.96	5.24
000651.SZ	格力电器	61.75	1.95
600016.SH	民生银行	60.90	3.22

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	33.81	0.44
600276.SH	恒瑞医药	27.92	0.60
600837.SH	海通证券	26.65	2.28
688981.SH	中芯国际	21.04	4.05
600519.SH	贵州茅台	20.52	0.10
000858.SZ	五粮液	20.47	0.24
000333.SZ	美的集团	18.87	0.39
000002.SZ	万科A	16.88	0.61
601318.SH	中国平安	14.39	0.17
601211.SH	国泰君安	13.08	0.95

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（%）
300892.SZ	C品渥	0.75	29.55
300893.SZ	C松原	0.28	20.56
600298.SH	安琪酵母	6.74	18.84
300895.SZ	C铜牛	0.45	17.72
300890.SZ	翔丰华	0.54	13.42
601231.SH	环旭电子	8.03	13.00
600067.SH	冠城大通	2.95	10.70
688390.SH	固德威	0.86	9.91
688526.SH	科前生物	1.46	9.19
002352.SZ	顺丰控股	10.20	8.63

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（%）
601991.SH	大唐发电	32.34	5331.31
002421.SZ	达实智能	1.67	4047.89
000151.SZ	中成股份	37.30	2007.38
600123.SH	兰花科创	70.58	1852.86
601218.SH	吉鑫科技	24.00	1115.70
603045.SH	福达合金	21.09	859.57
601137.SH	博威合金	4.99	786.05
601001.SH	大同煤业	71.97	460.02
600136.SH	当代文体	8.34	411.50
002517.SZ	恺英网络	55.00	275.93

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（%）
603032.SH	德新交运	0.74	-26.56
603517.SH	绝味食品	1.03	-25.67
688055.SH	龙腾光电	1.42	-19.46
300871.SZ	回盛生物	0.55	-18.03
300886.SZ	华业香料	0.29	-15.36
300887.SZ	谱尼测试	0.79	-15.03
300759.SZ	康龙化成	2.37	-14.92
603128.SH	华贸物流	2.27	-14.34
300879.SZ	大叶股份	0.53	-13.38
300878.SZ	维康药业	0.60	-13.34

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（%）
000968.SZ	蓝焰控股	0.00	-100.00
600684.SH	珠江实业	0.00	-100.00
601069.SH	西部黄金	0.00	-100.00
002464.SZ	众应互联	0.05	-99.38
600110.SH	诺德股份	0.05	-98.32
600067.SH	冠城大通	0.18	-96.10
603318.SH	派思股份	0.57	-93.30
603387.SH	基蛋生物	4.26	-92.20
603609.SH	禾丰牧业	0.14	-89.30
603919.SH	金徽酒	3.19	-88.01

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)

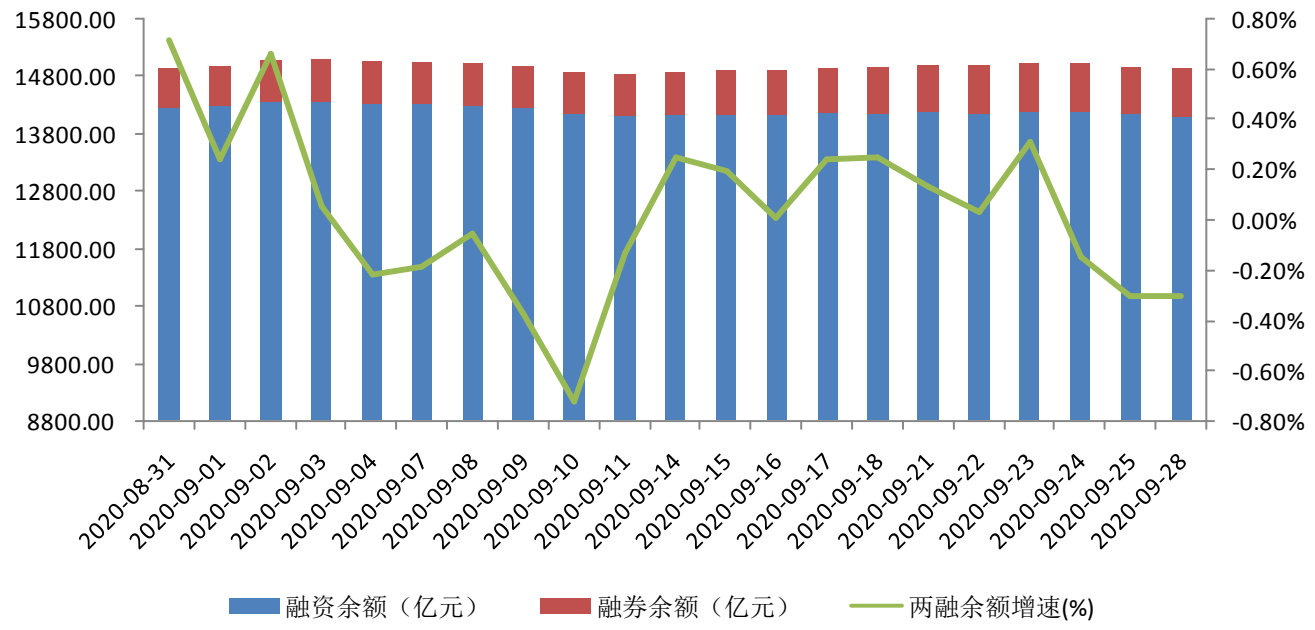
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)

300896.SZ	C爱美客	37675.12	37675.12	600900.SH	长江电力	28896.71	-26658.11
002475.SZ	立讯精密	15505.95	6570.05	688595.SH	芯海科技	13570.08	-7689.51
600298.SH	安琪酵母	10632.02	10737.60	688981.SH	中芯国际	10581.51	-9545.46
002714.SZ	牧原股份	10278.46	8663.98	688013.SH	天臣医疗	9575.66	-7342.25
000651.SZ	格力电器	8508.96	6255.24	002475.SZ	立讯精密	8935.90	6570.05
002647.SZ	仁东控股	8465.91	8465.91	000858.SZ	五粮液	8002.18	-4811.58
002352.SZ	顺丰控股	8100.95	8115.09	600519.SH	贵州茅台	7650.22	-10351.03
002384.SZ	东山精密	6927.75	6901.58	000338.SZ	潍柴动力	6126.03	-4448.86
601162.SH	天风证券	6544.51	6133.84	000001.SZ	平安银行	5670.33	-9773.76
600438.SH	通威股份	6333.91	4590.69	000002.SZ	万科A	4930.89	-15084.60

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
002235.SZ	安妮股份	70683.36	18.33	-386.21	0.00	造纸Ⅱ
688013.SH	天臣医疗	11824.54	17.83	2233.41	9575.66	医疗器械Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	28559.01	17.58	139.42	0.00	石油化工
002067.SZ	景兴纸业	57038.99	17.38	-827.99	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27481.61	16.79	-26.37	0.00	房地产开发Ⅱ
300079.SZ	数码科技	100996.73	15.70	-445.08	-1.59	计算机应用
300739.SZ	明阳电路	26945.98	15.65	-900.63	-0.72	元件Ⅱ
688256.SH	寒武纪-U	75862.44	15.55	830.07	-362.20	半导体

688108.SH	赛诺医疗	15719.49	15.31	-166.71	-59.95	医疗器械Ⅱ
600100.SH	同方股份	317860.49	15.17	-595.23	-25.02	计算机设备Ⅱ
002023.SZ	海特高新	158779.86	14.95	-3319.64	0.00	航空装备Ⅱ
688595.SH	芯海科技	18914.93	14.80	5880.57	13570.08	半导体
300273.SZ	和佳医疗	61128.29	14.12	-289.24	0.00	医疗器械Ⅱ
300429.SZ	强力新材	73963.47	14.09	-1864.80	1.88	化学制品
688027.SH	国盾量子	54223.19	14.05	-428.20	149.84	通信设备
600218.SH	全柴动力	51697.04	14.01	-693.29	-15.19	通用机械
000537.SZ	广宇发展	38720.42	13.99	124.76	-8.87	房地产开发Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	40847.30	13.96	-415.40	0.00	装修装饰Ⅱ
600661.SH	昂立教育	59595.43	13.87	64.61	0.00	文化传媒
600260.SH	凯乐科技	151628.77	13.83	-410.13	-86.94	通信设备

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
688068.SH	热景生物	2020-09-30	2,825.58	45.43%	首发原股东限售股份
688030.SH	山石网科	2020-09-30	5,497.03	30.50%	首发原股东、战略配售
300342.SZ	天银机电	2020-09-30	134.10	0.31%	股权激励限售股份
002821.SZ	凯莱英	2020-09-30	16.52	0.07%	股权激励限售股份
002271.SZ	东方雨虹	2020-09-30	2,073.12	1.32%	股权激励限售股份
601128.SH	常熟银行	2020-09-30	2,925.28	1.07%	首发原股东限售股份
300369.SZ	绿盟科技	2020-09-30	396.61	0.50%	定向增发机构配售股份
688036.SH	传音控股	2020-09-30	31,320.86	39.15%	首发原股东、战略配售
002240.SZ	威华股份	2020-10-09	8,672.80	11.66%	定向增发机构配售股份
300414.SZ	中光防雷	2020-10-09	203.69	0.63%	定向增发机构配售股份
688096.SH	京源环保	2020-10-09	106.85	1.00%	首发一般、机构配售
688085.SH	三友医疗	2020-10-09	200.10	0.97%	首发一般、机构配售
601860.SH	紫金银行	2020-10-09	6.06	0.00%	首发原股东限售股份
600378.SH	昊华科技	2020-10-09	5,943.87	6.48%	定向增发机构配售股份
300034.SZ	钢研高纳	2020-10-12	814.66	1.73%	定向增发机构配售股份
002596.SZ	海南瑞泽	2020-10-12	172.15	0.15%	股权激励限售股份
600707.SH	彩虹股份	2020-10-13	118,694.36	33.08%	定向增发机构配售股份
688368.SH	晶丰明源	2020-10-14	45.00	0.73%	首发原股东限售股份
002602.SZ	世纪华通	2020-10-15	32,432.43	4.35%	定向增发机构配售股份
688222.SH	成都先导	2020-10-16	210.68	0.53%	首发一般、机构配售
300271.SZ	华宇软件	2020-10-16	1,269.04	1.56%	定向增发机构配售股份
600764.SH	中国海防	2020-10-19	6,604.05	9.29%	定向增发机构配售股份
600547.SH	山东黄金	2020-10-20	9,159.95	2.11%	定向增发机构配售股份
688126.SH	沪硅产业-U	2020-10-20	2,780.31	1.12%	首发一般、机构配售
601900.SH	南方传媒	2020-10-20	642.66	0.72%	定向增发机构配售股份
603799.SH	华友钴业	2020-10-21	2,847.99	2.50%	定向增发机构配售股份

603083.SH	剑桥科技	2020-10-21	3,149.22	12.49%	定向增发机构配售股份
300398.SZ	飞凯材料	2020-10-22	7,528.87	14.54%	定向增发机构配售股份
002301.SZ	齐心集团	2020-10-22	9,221.90	12.56%	定向增发机构配售股份
300123.SZ	亚光科技	2020-10-23	32,381.97	32.14%	定向增发机构配售股份
000035.SZ	中国天楹	2020-10-23	8,504.09	3.37%	定向增发机构配售股份
600328.SH	中盐化工	2020-10-26	12,158.05	12.70%	定向增发机构配售股份
688139.SH	海尔生物	2020-10-26	10,510.87	33.15%	首发原股东限售股份
002047.SZ	宝鹰股份	2020-10-26	7,819.55	5.83%	定向增发机构配售股份
002556.SZ	辉隆股份	2020-10-26	2,053.71	2.40%	定向增发机构配售股份
601106.SH	中国一重	2020-10-26	31,978.29	4.66%	定向增发机构配售股份
002044.SZ	美年健康	2020-10-26	20,466.17	5.23%	定向增发机构配售股份
601108.SH	财通证券	2020-10-26	118,230.74	32.94%	首发原股东限售股份
600061.SH	国投资本	2020-10-27	5,329.78	1.26%	定向增发机构配售股份
688318.SH	财富趋势	2020-10-27	72.17	1.08%	首发一般、机构配售
300735.SZ	光弘科技	2020-10-27	12,910.35	16.67%	定向增发机构配售股份
002233.SZ	塔牌集团	2020-10-27	2,976.19	2.50%	定向增发机构配售股份
001896.SZ	豫能控股	2020-10-27	22,106.85	19.21%	定向增发机构配售股份
601015.SH	陕西黑猫	2020-10-27	17,105.26	10.50%	定向增发机构配售股份
688098.SH	申联生物	2020-10-28	21,261.32	51.89%	首发原股东限售股份
300630.SZ	普利制药	2020-10-29	1,410.08	3.23%	定向增发机构配售股份
688365.SH	光云科技	2020-10-29	195.30	0.49%	首发一般、机构配售
688366.SH	昊海生科	2020-10-30	2,410.90	13.61%	首发原股东、战略配售
603260.SH	合盛硅业	2020-10-30	54,664.71	58.28%	首发原股东限售股份
000537.SZ	广宇发展	2020-10-30	134,980.31	72.47%	定向增发机构配售股份
688369.SH	致远互联	2020-10-30	3,992.96	51.86%	首发原股东限售股份
688108.SH	赛诺医疗	2020-10-30	23,988.05	58.51%	首发原股东限售股份

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
601360.SH	三六零	458822.01	67.83	-0.02
000046.SZ	泛海控股	346883.03	66.76	0.53
000732.SZ	泰禾集团	156402.23	62.84	-2.73
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
000723.SZ	美锦能源	228266.66	55.97	1.47
002468.SZ	申通快递	84660.89	55.3	0
000426.SZ	兴业矿业	100243.43	54.56	-0.06
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	27.42

600180.SH	瑞茂通	55112.46	54.22	-5.51
603567.SH	珍宝岛	45850	53.99	-0.55
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0
600157.SH	永泰能源	646213.87	52.01	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0
000671.SZ	阳光城	213811.62	51.89	-1.07

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