2020 年 9 月 25 日

虽未见底，但勿恐慌

两融策略

● 最新观点

受隔夜欧美股市暴跌影响，A 股低开低走直接击穿 3250 点整数关口，逼近 3200 点关口，A 股的再次放量下跌一定程度上超出我们预期，因为在成交量十分萎靡的阶段，我们认为节前大概率将陷入低波动的行情，但由于美股的再次破位下跌，对 A 股本就脆弱的市场情绪，形成了较大的负面冲击，尤其临近长假投资者更为担忧海外资本市场的不确定性，以及地缘政治风险事件的突发，形成了资金的恐慌性出逃，尤为明显的是北向资金全天单边净卖出 121.68 亿元，单日净卖出额创近 2 个月新高，本周已连续 4 日净流出。不过从行情角度我们认为，现阶段指数虽未见底，但不必恐慌，3200 点-3150 点区域有较为有力的支撑力量，大概率将在此完成中期底部构建。

● 主题追踪

今日关注：转基因、保险

昨日主题：转基因，疫苗冷链主题领涨，氦气概念，第三代半导体板块跌幅居前

1）转基因：荃银高科，登海种业领涨。催化剂：近日，新浪报道 2019 年及 2020 年陆续批准玉米转基因种子及大豆转基因种子（进口）生物安全证书，可以用作原料加工，初步显示国内转基因技术体系已建立。未来若 90%玉米为转基因玉米（工业玉米+饲用玉米占比），市场空间将达 388 亿人民币。国家市场监督管理总局近期就《食品标识监督管理办法(征求意见稿)》公开征求。其中有要求食品包装不得强调不含转基因。转基因相关政策文件的集中公布，显示了我国转基因商业化种植的推动进程已开始加速。

2）疫苗冷链：英特集团，澳柯玛领涨。催化剂：今年各地天气转凉较早，叠加新冠肺炎疫情影响，以及欧洲疫情二次爆发，大众对流感疫苗的需求较往年提前，且需求量大幅增加。此外，一旦新冠肺炎疫苗成功研发，全球的冷链运输需求会非常巨大。近期，科创板日报报道，疫苗冷链运输行业存在较高门槛，一般的生鲜冷链企业要在短期内涉足疫苗冷链并不容易，且企业需持证上岗。

● 热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

主要逻辑和观点：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，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		2020/09/24			2020/09/23		
		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）	5.54	-18.43	-12.89	10.58	14.00	24.57
	截止日余额（亿元）	7328.59	6858.03	14186.62	7323.05	6876.47	14199.52
融券	期间卖出量（亿股）	2.93	0.76	3.68	2.28	0.90	3.18
	截止日余额（亿元）	554.21	295.21	849.43	562.66	295.71	858.37

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

本周四，两市股指低开低走，北向资金全天净卖出超 121 亿元，光伏、黄金、半导体板块领跌大市。上证指数收报 3223.18 点，跌 1.72%；创业板综指报 2944.21 点，跌 3.12%；创业板指报 2535.87 点，跌 2.46%；深证成指报 12816.61 点，跌 2.24%；科创 50 报 1394.93 点，跌 2.04%；北向资金全天单边净卖出 121.68 亿元，单日净卖出额创近 2 个月新高，本周已连续 4 日净流出。

创业板注册制新股铜牛信息、松原股份、品渥食品上市，分别高开 461.26%、200.97%、163.69%，收盘分别上涨 446.17%、205.12%、188.82%。创业板注册制次新股活跃，金春股份涨停。创业板有 30 股跌超 10%，豫金刚石跌 19.92%。概念指数中，次新股、大豆指数小涨。创业板低价股指数下挫 6.75%。苹果板块跌 3.2%，立讯精密、比亚迪、工业富联、京东方 A、蓝思科技、歌尔股份集体下滑。特斯拉指数跌 3.34%，宁德时代跌超 3%。光伏屋顶、Micro LED、电源设备、风力发电指数跌超 4%。互联网营销、燃料电池、小金属、充电桩、第三代半导体、晶圆产业指数跌超 3%。长江一级行业中，国防军工、金属材料及矿业跌超 3%。环保、汽车跌约 3%，比亚迪跌 3.6%。银行跌 1.17%。主题行业中，券商板块跌 1.13%，国海证券涨 2.9%，方正证券、招商证券跌超 2%。半导体跌 3.46%。隆基股份跌 9.48%，主力净流出 13.76 亿元。

受隔夜欧美股市暴跌影响，A 股低开低走直接击穿 3250 点整数关口，逼近 3200 点关口，A 股的再次放量下跌一定程度上超出我们预期，因为在成交量十分萎靡的阶段，我们认为节前大概率将陷入低波动的行情，但由于美股的再次破位下跌，对 A 股本就脆弱的市场情绪，形成了较大的负面冲击，尤其临近长假投资者更为担忧海外资本市场的不确定性，以及地缘政治风险事件的突发，形成了资金的恐慌性出逃，尤为明显的是北向资金全天单边净卖出 121.68 亿元，单日净卖出额创近 2 个月新高，本周已连续 4 日净流出。不过从行情角度我们认为，现阶段指数虽未见底，但不必恐慌，3200 点-3150 点区域有较为有力的支撑力量，大概率将在此完成中期底部构建。

(二) 热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

公司是中国第一家股份制保险企业，至今已发展成为融保险、银行、投资三大主营业务为一体、核心金融与互联网金融业务并行发展的个人金融生活服务集团之一。公司致力于成为国际领先的个人金融生活服务提供商，坚持“科技引领金融，金融服务生活”的理念，通过“综合金融+互联网”和“互联网+综合金融”两个模式，聚焦“大金融资产”和“大医疗健康”两大产业，围绕保险、银行、资产管理、互联网金融四大板块，为客户创造“专业，让生活更简单”的品牌体验。公司是国内金融牌照最齐全、业务范围最广泛、控股关系最紧密的个人金融生活服务集团之一。平安集团旗下子公司包括平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安大华基金等，涵盖金融业各个领域，已发展成为中国少数能为客户同时提供保险、银行及投资等全方位金融产品和服务的金融企业之一。

疫情等不利因素叠加，业绩有所承压：2020 年上半年受疫情及权益市场波动影响公司全年收入 6299.56 亿元，同比减少 1.4%，归属于母公司股东的净利润 686.83 亿元，同比下降 29.7%。其中寿险及健康险实现归母净利润 455 亿元，同比减少 35.3%；寿险及健康险实现归母营运利润 511.3 亿元，同比增长 6.6%，占比提升至 68.8%。

改革稳步推进，成效逐渐显现：公司将“金融+科技”、“金融+生态”定义为核心主业，确保金融主业稳健增长的基础上，紧密围绕主业转型升级需求，持续加大科技投入，不断增强“金融+生态” 赋能的水平与成效，在运用科技助力金融业务提升服务效率、提升风控水平、降低运营成本的同时，将创新科技深度应用于构建“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市” 五大生态圈，优化综合金融获客渠道与质效。公司通过“一个客户、多种产品、一站式服务” 的综合金融经营模式，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理与经营管理，持续推动“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”，截止 2020 年 6 月末，个人客户数达 2.10 亿，较年初增长 4.6%。深耕“一个客户、多种产品、一站式服 务” 的综合金融经营模式，团体综合金融业务价值贡献稳步增 长。以“商行+投行+投资”的综合模式服务战略客户，以线上化方式服务小微客户，推动

客户分层经营。2020 年上半年， 团体业务综合金融融资规模同比增长 170.2%，对公渠道综合 金融保费规模同比增长 168.4%。

总结：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，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
000070.SZ	特发信息	公司为进一步集中资源聚焦战略发展板块业务，同时优化控股子公司深圳市特发泰科通信科技有限公司的股权结构，引入战略投资者，拓宽行业渠道，提升市场份额，推动特发泰科可持续发展。公司拟采取在深圳联合产权交易所公开挂牌的方式，对外转让控股子公司特发泰科 20.4%的股权，挂牌价格不低于评估机构的资产评估价值。本次股权转让完成后，公司在特发泰科的持股比例由 51.0%降为 30.6%，特发泰科将不再纳入公司合并报表范围
000959.SZ	首钢股份	本次拟增发股份 158681.688 万股
000967.SZ	盈峰环境	回购数量：58.75 万股
002285.SZ	世联行	回购数量：149.41 万股
002410.SZ	广联达	回购数量：572.84 万股
002489.SZ	浙江永强	回购数量：225.00 万股
002568.SZ	百润股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 36567.2 万元~38852.65 万元,变动幅度为:60%~70%
002611.SZ	东方精工	回购数量：5,136.53 万股
300454.SZ	深信服	本激励计划拟向激励对象授予限制性股票 510 万股，首次授予限制性股票的授予价格为每股 98.26 元
600107.SH	美尔雅	公司第十一届董事会第七次会议审议通过了《关于公开挂牌转让控股子公司股权和公司部分资产的议案》。由于公司控股子公司黄石磁湖山庄酒店管理有限公司近年来经营情况欠佳，拟剥离资产利用效率较低，与现有主营业务无法实现协同、联动等。经研究决定，公司拟在武汉光谷联合产权交易所黄石产权交易有限公司公开挂牌整体转让磁湖山庄酒店 99%股权和公司部分资产，首次公开挂牌价格不低于整体评估值 29,800.36 万元
600795.SH	国电电力	回购数量：5.77 亿股
601238.SH	广汽集团	本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 11,000 万股，限制性股票的授予价格为 4.99 元/股
603890.SH	春秋电子	本次拟增发股份 11543.28 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	223.35	2.68
600519.SH	贵州茅台	183.93	0.90

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	34.73	0.45
600276.SH	恒瑞医药	27.86	0.60

002714.SZ	牧原股份	169.02	9.19
600030.SH	中信证券	148.53	5.05
300059.SZ	东方财富	139.30	8.22
601166.SH	兴业银行	128.13	4.09
000725.SZ	京东方A	77.65	4.67
000651.SZ	格力电器	61.30	1.89
600016.SH	民生银行	61.06	3.21
000876.SZ	新希望	60.08	4.94

600837.SH	海通证券	24.77	2.17
600519.SH	贵州茅台	20.98	0.10
688981.SH	中芯国际	20.69	3.65
000858.SZ	五粮液	18.71	0.23
000333.SZ	美的集团	18.19	0.38
000002.SZ	万科A	15.62	0.57
601318.SH	中国平安	15.59	0.19
601211.SH	国泰君安	13.30	0.97

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（%）
600172.SH	黄河旋风	2.31	19.16
000505.SZ	京粮控股	2.50	17.02
300890.SZ	翔丰华	0.49	16.18
688408.SH	中信博	0.87	15.76
688003.SH	天准科技	1.18	15.74
603517.SH	绝味食品	1.34	14.32
688379.SH	华光新材	0.35	13.64
002488.SZ	金固股份	3.27	11.97
688127.SH	蓝特光学	0.47	11.95
002351.SZ	漫步者	2.00	10.71

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（%）
002431.SZ	棕榈股份	295.91	50096.10
600986.SH	科达股份	16.05	4250.23
601069.SH	西部黄金	4.87	1605.82
603363.SH	傲农生物	10.81	987.34
600609.SH	金杯汽车	39.00	964.95
601658.SH	邮储银行	1059.33	643.39
000793.SZ	华闻集团	55.26	477.04
600880.SH	博瑞传播	1.67	462.23
000589.SZ	贵州轮胎	3.17	443.41
600566.SH	济川药业	8040.23	435.24

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（%）
688559.SH	海目星	0.73	-27.56
300886.SZ	华业香料	0.31	-25.34
002709.SZ	天赐材料	2.67	-20.20
300266.SZ	兴源环境	3.71	-18.05
688536.SH	思瑞浦	1.44	-13.35
688055.SH	龙腾光电	1.83	-13.22
000767.SZ	漳泽电力	0.93	-10.77
688301.SH	奕瑞科技	1.21	-10.69
603128.SH	华贸物流	2.65	-10.58
300891.SZ	惠云钛业	0.61	-9.72

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（%）
603012.SH	创力集团	0.00	-100.00
600378.SH	昊华科技	0.00	-100.00
000976.SZ	华铁股份	0.00	-100.00
600200.SH	江苏吴中	0.00	-100.00
300039.SZ	上海凯宝	0.00	-100.00
600229.SH	城市传媒	0.00	-100.00
600180.SH	瑞茂通	0.00	-100.00
603936.SH	博敏电子	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
600322.SH	天房发展	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)
600519.SH	贵州茅台	86360.54	78026.50
601012.SH	隆基股份	14692.65	15534.67
002714.SZ	牧原股份	10980.17	8885.96
601318.SH	中国平安	9382.67	15909.47
000876.SZ	新希望	8324.91	10626.49
600900.SH	长江电力	6594.18	-15669.66
300892.SZ	C品渥	6282.10	6282.10

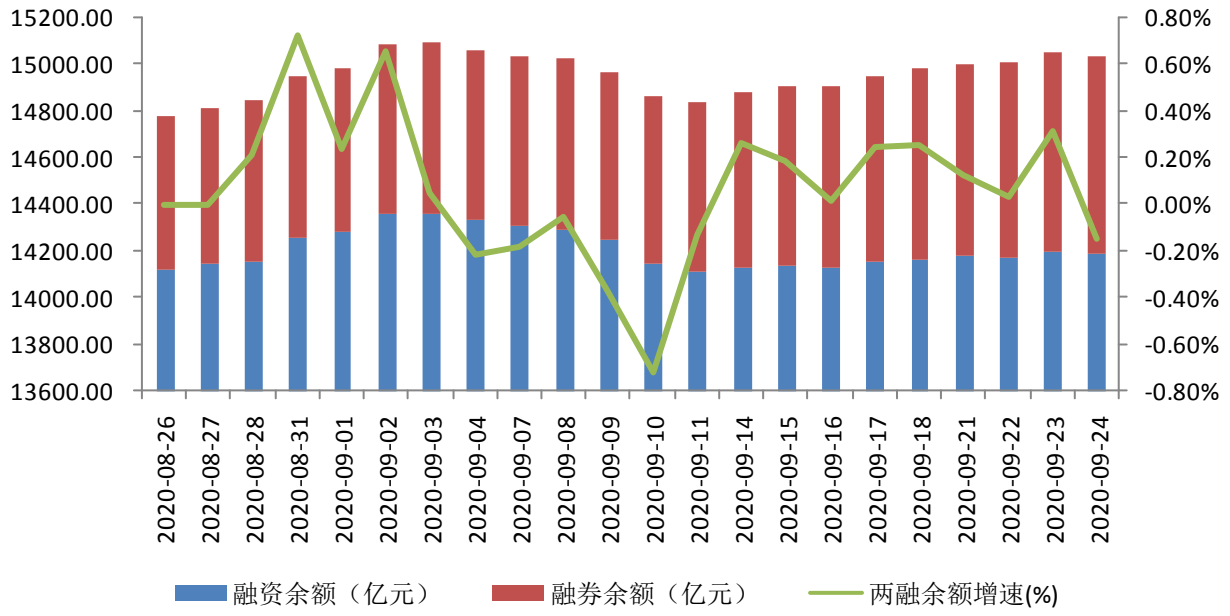
图表 10:融券净卖出前十

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	22263.84	-15669.66
002475.SZ	立讯精密	9744.25	-3832.05
000858.SZ	五粮液	9105.45	-17924.86
600519.SH	贵州茅台	8334.03	78026.50
002156.SZ	通富微电	7966.42	-4171.26
000333.SZ	美的集团	7471.80	-5032.35
600837.SH	海通证券	7217.98	-8324.52

601166.SH	兴业银行	5964.42	9951.28	000002.SZ	万科A	6810.41	-5231.66
002475.SZ	立讯精密	5912.20	-3832.05	600566.SH	济川药业	6646.43	-6310.70
600196.SH	复星医药	5745.43	6373.79	002736.SZ	国信证券	6001.34	-6232.82

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	71333.58	17.77	-421.07	0.00	造纸Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	57868.37	17.18	-631.33	0.00	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	28317.41	16.94	-113.59	0.00	石油化工
600692.SH	亚通股份	27600.17	16.40	223.82	0.00	房地产开发Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	27447.58	15.85	466.11	9.26	元件Ⅱ
300079.SZ	数码科技	102697.46	15.68	-899.44	-0.05	计算机应用
688256.SH	寒武纪-U	78408.74	15.32	-668.25	125.24	半导体
002023.SZ	海特高新	163101.81	15.26	-4017.27	-82.71	航空装备Ⅱ
600100.SH	同方股份	318747.66	15.02	-627.47	-2.25	计算机设备Ⅱ
688027.SH	国盾量子	53760.76	14.48	137.26	-200.15	通信设备
688108.SH	赛诺医疗	16429.45	14.42	-172.17	80.99	医疗器械Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	41480.84	13.95	-243.87	0.00	装修装饰Ⅱ
600218.SH	全柴动力	51980.96	13.86	-1240.61	-6.43	通用机械
600363.SH	联创光电	135361.21	13.82	-2218.09	0.90	光学光电子
000537.SZ	广宇发展	38658.24	13.74	279.70	8.41	房地产开发Ⅱ

300273.SZ	和佳医疗	61827.20	13.71	-2036.35	-3.04	医疗器械Ⅱ
002148.SZ	北纬科技	29403.46	13.69	62.39	1.96	互联网传媒
600661.SH	昂立教育	59698.48	13.66	-29.53	0.00	文化传媒
000996.SZ	中国中期	40835.74	13.54	-982.73	-6.63	汽车服务Ⅱ
000926.SZ	福星股份	70512.48	13.52	295.25	-2.21	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
300327.SZ	中颖电子	2020-09-25	1.57	0.01%	股权激励限售股份
002925.SZ	盈趣科技	2020-09-25	144.37	0.32%	股权激励限售股份
688116.SH	天奈科技	2020-09-25	12,108.34	52.22%	首发原股东限售股份
002287.SZ	奇正藏药	2020-09-25	2.12	0.00%	股权激励限售股份
603588.SH	高能环境	2020-09-25	503.00	0.62%	股权激励限售股份
300308.SZ	中际旭创	2020-09-28	474.98	0.67%	股权激励限售股份
688189.SH	南新制药	2020-09-28	155.03	1.11%	首发一般、机构配售
603363.SH	傲农生物	2020-09-28	23,600.71	45.58%	首发原股东限售股份
000977.SZ	浪潮信息	2020-09-28	1,168.95	0.81%	股权激励一般股份
000895.SZ	双汇发展	2020-09-28	46,142.78	13.90%	追加承诺限售股
600498.SH	烽火通信	2020-09-28	679.74	0.58%	定向增发机构配售股份
600893.SH	航发动力	2020-09-28	16,041.28	7.13%	定向增发机构配售股份
600446.SH	金证股份	2020-09-28	213.78	0.25%	股权激励限售股份
688228.SH	开普云	2020-09-28	67.19	1.00%	首发一般、机构配售
688030.SH	山石网科	2020-09-30	5,497.03	30.50%	首发原股东、战略配售
688036.SH	传音控股	2020-09-30	31,320.86	39.15%	首发原股东、战略配售
688068.SH	热景生物	2020-09-30	2,825.58	45.43%	首发原股东限售股份
300342.SZ	天银机电	2020-09-30	134.10	0.31%	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
600378.SH	昊华科技	2020-10-09	5,943.87	6.48%	定向增发机构配售股份
002240.SZ	威华股份	2020-10-09	8,672.80	11.66%	定向增发机构配售股份
688085.SH	三友医疗	2020-10-09	200.10	0.97%	首发一般、机构配售
688096.SH	京源环保	2020-10-09	106.85	1.00%	首发一般、机构配售
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
300271.SZ	华宇软件	2020-10-16	1,269.04	1.56%	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
600764.SH	中国海防	2020-10-19	6,604.05	9.29%	定向增发机构配售股份
601900.SH	南方传媒	2020-10-20	642.66	0.72%	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
603083.SH	剑桥科技	2020-10-21	3,149.22	12.49%	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
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
002044.SZ	美年健康	2020-10-26	20,466.17	5.23%	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
601108.SH	财通证券	2020-10-26	118,230.74	32.94%	首发原股东限售股份
002556.SZ	辉隆股份	2020-10-26	2,053.71	2.40%	定向增发机构配售股份
002047.SZ	宝鹰股份	2020-10-26	7,819.55	5.83%	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	458971.01	67.85	0.00
000046.SZ	泛海控股	344133.03	66.23	0.00
000732.SZ	泰禾集团	163202.23	65.57	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
600180.SH	瑞茂通	60712.46	59.73	-0.39
300267.SZ	尔康制药	121016.77	58.67	-0.45
002468.SZ	申通快递	84660.89	55.30	0.00
000426.SZ	兴业矿业	100343.43	54.62	0.00
603567.SH	珍宝岛	46310.00	54.54	0.00
000723.SZ	美锦能源	222266.66	54.50	0.28
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0.00
000671.SZ	阳光城	218161.62	52.96	-0.29
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0.00
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0.00
600157.SH	永泰能源	646213.87	52.01	0.00
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0.00
000928.SZ	中钢国际	64930.13	51.67	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