2020 年 9 月 2 日

9 月开门红，并不稳妥

两融策略

● 最新观点

本周二，两市股指全天缩量震荡盘整，创业板公司表现出众，创业板注册制第二批三只新股上市获热炒，迦南智能涨近 7 倍表现最佳。券商股尾盘拉升，助力 A 股 9 月实现开门红。创业板综指涨 1.22%，上证指数涨 0.44%；深证成指涨 0.66%；两市成交 8311 亿元，而周一为 1 万亿元，虽然尾盘翻红，但缩量的特征依然十分明显；北向资金净卖出 3 亿元。我们在近期报告《短期难言乐观》中分析认为：“虽然我们看好 A 股中长期的行情，但目前发动新一轮的趋势性行情概率偏小，不妨确认突破后进场也并不晚。而周一的冲高回落也验证了我们对本轮反弹行情的判断，由于目前量价背离的存在短期难以改变，尤其是当下宏观流动性层面边际收紧信号未变，场内微观流动性受赚钱效应偏差影响偏紧，市场横向宽幅震荡或是主基调。”本周二 A 股尾盘上涨，尚且属于资金博弈行为，若本周三无放量突破情形，或是 30 分钟级别对本轮反弹高点的确认。

● 主题追踪

今日关注：军工、特斯拉产业链、无线耳机

昨日主题：船舶制造、航天航空板块领涨，保险、白酒板块跌幅居前

1）军工：华昌达、双飞股份领涨。催化剂：8 月 28 日，航天科技集团与航天科工集团在京签署深化战略合作协议，这次签约对推动航天强国建设、支撑世界一流军队建设有着划时代的意义。八月，我国人民解放军公布了多达 9 次的军事演习的讯息，新型主战装备批产提速、实弹训练以及地缘政治影响有望提升军队采购量。

2）特斯拉：三丰智能、华昌达领涨。催化剂：截至 9 月 1 日下午，特斯拉盘前涨 5.83%。8 月 31 日，特斯拉迎来拆股后的首个交易日，特斯拉再次大涨，涨幅超 12%，收盘价达 498.55 美元/每股，市值超 4600 亿美元，超越 Visa 成市值第七大美国上市公司。

3）贵金属：赤峰黄金、*ST 金贵领涨。催化剂：截至 9 月 1 日下午 15：00，COMEX 黄金期货触及 2000 美元/盎司，为 8 月 19 日以来首次，日内涨超 1%。COMEX 白银期货涨超 2%，现报 29.21 美元/盎司。继上周美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔央行年会上暗示放宽通胀目标后，美联储副主席克拉里达周一最新表示，美联储承诺不会仅仅因为失业率下降而加息，在许多情况下都允许适当超出 2%的通胀目标。在当下低利率以及超强规模 QE 刺激加之美元持续走弱的格局之下，贵金属未来的走势依然可期。

● 热股鉴赏

云南铜业（000878）：产销创新高，业绩持续改善

主要逻辑和观点：目前铜价处于 10 年来最低水平，随着疫情得到有效控制，价格触底回升概率高，公司确定了“1352”战略发展目标，或加快国内外布局，公司在行业内具备一定的估值优势，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		2020/09/01			2020/08/31		
		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）	10.66	16.22	26.88	47.13	50.95	98.08
	截止日余额（亿元）	7385.63	6897.56	14283.19	7374.97	6881.34	14256.31
融券	期间卖出量（亿股）	1.56	0.76	2.32	2.37	0.96	3.33
	截止日余额（亿元）	446.85	260.19	707.04	442.97	254.96	697.93

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缩量震荡盘整，创业板公司表现出众，创业板注册制第二批三只新股上市获热炒，迦南智能涨近 7 倍表现最佳。券商股尾盘拉升，助力 A 股 9 月实现开门红。创业板综指收报 3139 点，涨 1.22%；创业板指报 2750.42 点，涨 0.81%；上证指数报 3410.61 点，涨 0.44%；深证成指报 13849.66 点，涨 0.66%；科创 50 报 1426.65 点，涨 0.24%；万得全 A 报 5350.99 点，涨 0.54%，成交 8311 亿元，上日为 1 万亿元；北向资金净卖出 3 亿元。创业板公司中，除去当天上市的三只新股，共有 23 股涨超 10%，其中三丰智能、双飞股份等 10 股涨停。

创业板第二批注册制新股迦南智能、大叶股份、盛德鑫泰均两次临停，收盘分涨约 693.42%、561.53%、450.46%。概念指数方面，动力电池、光伏屋顶涨超 3%，比亚迪涨停，隆基股份涨超 6%再创新高。新能源汽车涨 3%，长城汽车、双林股份涨停。特斯拉指数涨 2.37%，蓝思科技涨超 5%。航母、卫星互联网、锂电池、工业 4.0、机器人、十大军工集团指数涨超 2%。西藏振兴指数跌超 2%。白酒指数跌 1.4%，贵州茅台涨近 1%，五粮液跌 1.57%，古井贡酒、水井坊跌超 3%。主题行业中，汽车涨超 4%，餐饮旅游、摩托车涨超 3%。贵金属、航天军工涨超 2%。航天发展、中国海防、新余国科等涨停。申万行业中，休闲服务涨超 3%，中国中免涨超 4%。汽车、国防军工涨超 2%。非银金融小涨，银行微跌。券商股尾盘拉升，兴业证券涨 3.5%、招商证券、广发证券、华泰证券涨超 2%。欧菲光发布公告否认被苹果剔除供应链名单，午后撬开跌停板，收盘仍跌 6.6%。个股方面，云南白药、海天味业、安井食品等盘中创下历史新高。

本周二，两市股指全天缩量震荡盘整，创业板公司表现出众，创业板注册制第二批三只新股上市获热炒，迦南智能涨近 7 倍表现最佳。券商股尾盘拉升，助力 A 股 9 月实现开门红。创业板综指涨 1.22%，上证指数涨 0.44%；深证成指涨 0.66%；两市成交 8311 亿元，而周一为 1 万亿元，虽然尾盘翻红，但缩量的特征依然十分明显；北向资金净卖出 3 亿元。我们在近期报告《短期难言乐观》中分析认为：“虽然我们看好 A 股中长期的行情，但目前发动新一轮的趋势性行情概率偏小，不妨确认突破后进场也并不晚。而周一的冲高回落也验证了我们对本轮反弹行情的判断，由于目前量价背离的存在短期难以改变，尤其是当下宏观流动性层面边际收紧信号未变，场内微观流动性受赚钱效应偏差影响偏紧，市场横向宽幅震荡或是主基调。”本周二 A 股尾盘上涨，尚且属于资金博弈行为，若本周三无放量突破情形，或是 30 分钟级别对本轮反弹高点的确认。

(二) 热股鉴赏

云南铜业（000878）：产销创新高，业绩持续改善

公司主要业务涵盖了铜的采选、冶炼，贵金属和稀散金属的提取与加工，硫化工以及贸易等领域，并且在铜以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼于一体的完整产业链，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地。产品包括：阴极铜、黄金、白银、硫酸和硒、碲、铼、铂、钯等多种稀贵/稀散金属，其中阴极铜产能 130 万吨。

发展规模迅速壮大：迪庆有色、东南铜业、赤峰云铜全面建成并达产达标，高纯阴极铜产量首次突破 100 万吨大关，以 130 万吨铜冶炼产能进入全球铜行业第一方阵。截止目前公司所属主要矿山企业生产经营情况均正常。今年公司矿山产量的增加主要体现在普朗铜矿，该铜矿正处于爬坡达产的阶段，规模效应开始显现，成本控制有所加强。一季度，普朗铜矿均正常生产，生产方面受疫情影响小，生产和产量都有一定的保障。羊拉铜矿同比产量增加，主要是上年同期羊拉铜矿受白格堰塞湖影响一季度未产出铜精矿。玉溪矿业和楚雄矿冶目前生产和技术指标稳定，后期有望依托技术改造和管理提升。

经营业绩逐步改善：2017 年至 2019 年末，公司未分配利润分别为-39,964 万元、-27,487 万元和 31,970.18 万元，未分配利润为负的主要原因是历史上有色金属价格下降导致公司亏损所致。随着铜价的企稳回升，以及公司不断聚焦主业、控制价格风险、扩大生产规模，公司净利润水平呈稳定上升趋势，未分配利润为负的情况逐步得到改善。

负债率较高：2017-2019 年末，公司负债总额分别为 2,240,232.55 万元、2,615,597.02 万元 和 3,023,733.06

万元，呈持续增长趋势；公司资产负债率分别为 70.27%、70.19%和 71.38%，处于行业相对较高水平。有色金属行业周期性较强，较高的资产负债率水平将使公司面临一定的财务风险。

总结：目前铜价处于 10 年来最低水平，随着疫情得到有效控制，价格触底回升概率高，公司确定了“1352”战略发展目标，或加快国内外布局，公司在行业内具备一定的估值优势，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
600702.SH	**舍得酒业**	**因未依法履行其他职责，未及时披露公司重大事项，被出具警示函**
300310.SZ	**宜通世纪**	**原告 MORTEZA NAGHAVI,MEDITEX 资本有限公司,美国心脏科技有限公司因“合同纠纷”向加利福尼亚州高级法院对深圳市倍泰健康测量分析技术有限公司,宜通世纪科技股份有限公司及其他相关主体提请的这一民事诉讼中，涉案金额 4000 万（USD），公司作为涉案一方特此公告**
000034.SZ	神州数码	回购数量：757.89 万股
000063.SZ	中兴通讯	回购数量：297.39 万股
000636.SZ	风华高科	广东风华高新科技股份有限公司通过公开招标的方式,确定“风华高科祥和工业园高端电容基地建设项目(二期)工程” EPC 总承包商，并于 2020 年 7 月 17 日通过广州公共资源交易中心官网(www.gzggzy.cn)等网站发布了招标公告.经公开招标，确定中标人为由中国建筑第四工程局有限公司(主)，广东中南建设有限公司(成)，广东省建筑设计研究院有限公司组成的投标联合体,中标金额合计为 74,509.95 万元
000813.SZ	德展健康	公司拟向激励对象授予不超过 2,361.2228 万股公司限制性股票，限制性股票的授予价格为每股 1.85 元
000889.SZ	中嘉博创	本次拟增发股份 28088.7334 万股
000895.SZ	双汇发展	本次拟增发股份 33192.8219 万股
002029.SZ	七匹狼	回购数量：1,036.47 万股
002251.SZ	步步高	回购数量：1,815.27 万股
002440.SZ	闰土股份	回购数量：150.00 万股
002463.SZ	沪电股份	沪电股份拟授予激励对象 3,000 万份股票期权，本次激励计划授予的股票期权的行权价格为 16.85 元
002665.SZ	首航高科	回购数量：2,957.19 万股
300339.SZ	润和软件	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 12593.46 万元~14272.59 万元,下降 15%~25%
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
300502.SZ	新易盛	回购数量：6.47 万股
600233.SH	圆通速递	本次拟增发股份 63196.6135 万股
600337.SH	美克家居	回购数量：5,283.04 万股
600456.SH	宝钛股份	本次拟增发股份 9700 万股
600466.SH	蓝光发展	回购数量：632.09 万股
600611.SH	大众交通	回购数量：2,747.46 万股
600795.SH	国电电力	回购数量：3.13 亿股
601688.SH	华泰证券	回购数量：8,809.10 万股
603113.SH	金能科技	回购数量：675.94 万股

603589.SH	口子窖	回购数量：313.42 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	241.29	2.92
002714.SZ	牧原股份	160.32	7.62
600030.SH	中信证券	150.43	4.77
600519.SH	贵州茅台	147.23	0.65
300059.SZ	东方财富	137.21	7.97
601166.SH	兴业银行	130.39	4.07
000725.SZ	京东方A	78.01	4.14
000651.SZ	格力电器	64.85	1.98
600016.SH	民生银行	63.66	3.23
000876.SZ	新希望	59.75	3.52

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	30.57	0.40
600837.SH	海通证券	21.02	1.71
000858.SZ	五粮液	16.72	0.19
600276.SH	恒瑞医药	15.86	0.32
000333.SZ	美的集团	14.34	0.29
600519.SH	贵州茅台	13.88	0.06
000002.SZ	万科A	11.30	0.43
601211.SH	国泰君安	9.01	0.62
601318.SH	中国平安	8.90	0.11
000001.SZ	平安银行	8.28	0.28

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（%）
000517.SZ	荣安地产	1.33	35.20
601633.SH	长城汽车	2.03	30.33
600501.SH	航天晨光	2.05	21.94
688569.SH	铁科轨道	0.54	21.20
600233.SH	圆通速递	4.84	19.84
688366.SH	昊海生科	1.20	17.08
300527.SZ	中船应急	2.76	15.55
300397.SZ	天和防务	7.17	15.32
600167.SH	联美控股	1.27	14.24
300861.SZ	美畅股份	0.84	13.38

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（%）
002036.SZ	联创电子	51.71	59067.62
600662.SH	强生控股	59.78	1628.76
002746.SZ	仙坛股份	17.26	1218.58
300725.SZ	药石科技	17.37	1193.13
300311.SZ	任子行	64.73	767.81
002639.SZ	雪人股份	24.93	731.71
600740.SH	山西焦化	39.67	719.53
002683.SZ	宏大爆破	32.87	508.67
002401.SZ	中远海科	18.28	436.37
000823.SZ	超声电子	17.70	378.96

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（%）
688215.SH	瑞晟智能	0.27	-18.70
688388.SH	嘉元科技	0.94	-14.56
002311.SZ	海大集团	0.98	-14.41
300870.SZ	欧陆通	1.33	-11.91
688356.SH	键凯科技	0.81	-11.73
002705.SZ	新宝股份	0.84	-11.68
000799.SZ	酒鬼酒	13.35	-11.53
002505.SZ	大康农业	3.07	-11.27
688157.SH	松井股份	0.79	-10.90
601965.SH	中国汽研	1.09	-10.79

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（%）
600577.SH	精达股份	0.00	-100.00
002451.SZ	摩恩电气	0.00	-100.00
002522.SZ	浙江众成	0.00	-100.00
300576.SZ	容大感光	0.00	-100.00
002067.SZ	景兴纸业	0.00	-100.00
600722.SH	金牛化工	0.00	-100.00
600375.SH	华菱星马	0.00	-100.00
600569.SH	安阳钢铁	0.00	-100.00
603363.SH	傲农生物	0.00	-100.00
600433.SH	冠豪高新	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

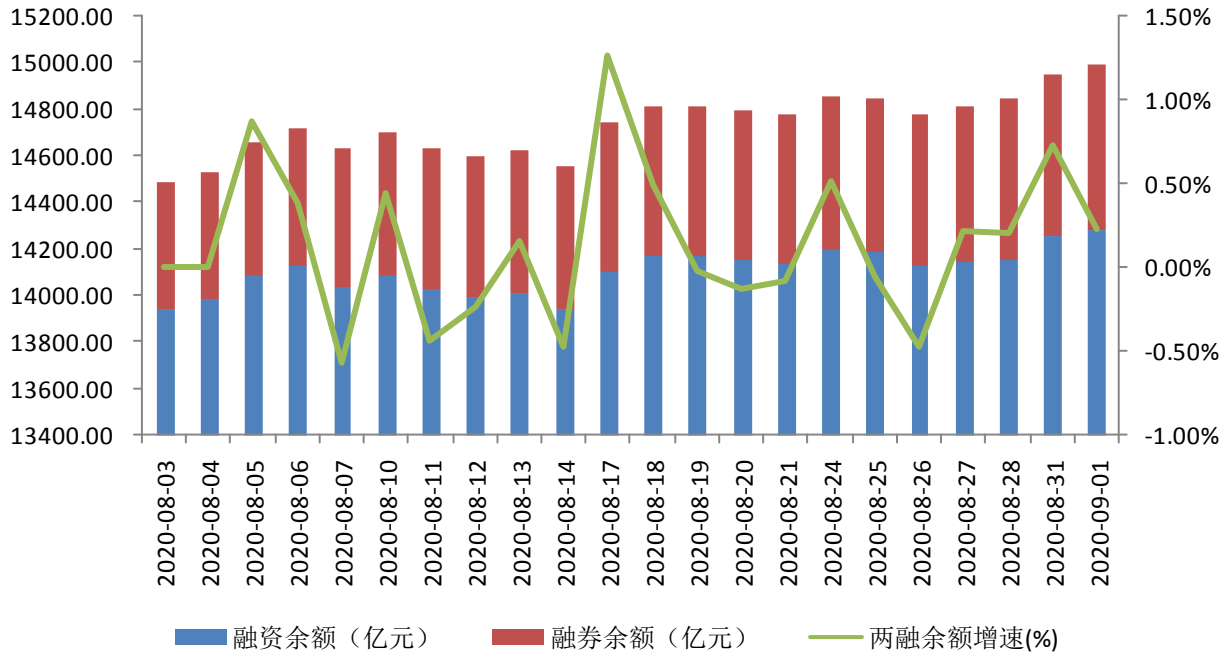
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
300750.SZ	宁德时代	13706.92	13512.08
002594.SZ	比亚迪	12552.57	11617.18
600436.SH	片仔癀	12141.49	10985.60
601012.SH	隆基股份	12109.37	12138.97
600519.SH	贵州茅台	11817.90	5553.63
000338.SZ	潍柴动力	11715.72	11855.50
002456.SZ	欧菲光	10126.14	9824.46
601888.SH	中国中免	9613.25	8546.13
300397.SZ	天和防务	9527.63	9538.28
601318.SH	中国平安	9328.01	10679.24

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）
600519.SH	贵州茅台	6264.27	5553.63
600036.SH	招商银行	6027.69	-179.67
002001.SZ	新和成	5540.85	-3534.82
688981.SH	中芯国际	5174.03	-1021.92
000858.SZ	五粮液	4744.15	1700.33
002311.SZ	海大集团	4359.75	-6009.97
000166.SZ	申万宏源	3881.24	13.94
600246.SH	万通发展	3361.73	-951.16
000538.SZ	云南白药	3308.04	-5063.29
002241.SZ	歌尔股份	3203.57	651.86

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
002067.SZ	景兴纸业	57610.19	17.05	857.34	-2.56	造纸Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	28997.83	16.24	-314.07	-0.76	元件Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27710.17	14.47	-130.91	0.00	房地产开发Ⅱ
300079.SZ	数码科技	99447.51	14.35	873.64	47.87	计算机应用

002023.SZ	海特高新	155213.35	14.19	184.23	0.00	航空装备Ⅱ
600363.SH	联创光电	154523.94	14.14	-1463.83	10.75	光学光电子
688108.SH	赛诺医疗	16043.75	13.95	84.15	-86.75	医疗器械Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	26016.00	13.93	-162.85	0.00	石油化工
002325.SZ	洪涛股份	43028.86	13.78	552.30	0.00	装修装饰Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	68552.21	13.48	1165.35	2.97	园林工程Ⅱ
600100.SH	同方股份	316347.59	13.36	1257.02	-23.00	计算机设备Ⅱ
300128.SZ	锦富技术	60363.59	13.31	-158.72	0.00	光学光电子
000996.SZ	中国中期	44231.43	13.20	-2007.11	0.00	汽车服务Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	71537.01	13.06	-322.92	-102.12	造纸Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	106148.31	13.05	-745.22	-2.90	计算机应用
600218.SH	全柴动力	49129.21	13.01	-667.74	-17.68	通用机械
300867.SZ	圣元环保	31674.05	12.99	468.59	176.26	环保工程及服务Ⅱ
000926.SZ	福星股份	70564.21	12.97	108.82	0.00	房地产开发Ⅱ
688300.SH	联瑞新材	14978.61	12.95	37.59	-58.54	金属非金属新材料
600661.SH	昂立教育	60419.89	12.88	-282.70	0.00	文化传媒

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
688550.SH	N瑞联	2020-09-02	1,627.80	23.19%	首发一般、机构配售
688513.SH	N苑东	2020-09-02	2,475.49	20.61%	首发一般、机构配售
688056.SH	N莱伯	2020-09-02	1,546.35	23.08%	首发一般、机构配售
000810.SZ	创维数字	2020-09-02	222.65	0.21%	股权激励限售股份
002714.SZ	牧原股份	2020-09-03	13,032.81	#REF!	定向增发机构配售股份
300343.SZ	联创股份	2020-09-03	29.71	#REF!	股权激励限售股份
600000.SH	浦发银行	2020-09-04	124,831.65	#REF!	定向增发机构配售股份
300271.SZ	华宇软件	2020-09-07	1,020.94	0.27%	定向增发机构配售股份
600545.SH	卓郎智能	2020-09-07	77,108.59	65.62%	定向增发机构配售股份
002617.SZ	露笑科技	2020-09-07	3,712.36	0.13%	定向增发机构配售股份
688168.SH	安博通	2020-09-07	1,570.50	1.93%	首发原股东限售股份
002002.SZ	鸿达兴业	2020-09-08	3,280.27	1.73%	定向增发机构配售股份
603882.SH	金域医学	2020-09-08	17,824.52	11.80%	首发原股东限售股份
600498.SH	烽火通信	2020-09-10	1,808.55	35.34%	股权激励限售股份
600521.SH	华海药业	2020-09-10	7,868.55	3.04%	定向增发机构配售股份
600039.SH	四川路桥	2020-09-11	15,345.27	33.51%	定向增发机构配售股份
000568.SZ	泸州老窖	2020-09-14	416.67	0.36%	定向增发机构配售股份
600797.SH	浙大网新	2020-09-14	372.84	0.26%	定向增发机构配售股份
600602.SH	云赛智联	2020-09-14	4,083.83	1.10%	定向增发机构配售股份
600337.SH	美克家居	2020-09-14	3,846.15	2.63%	定向增发机构配售股份
300073.SZ	当升科技	2020-09-15	507.53	0.49%	定向增发机构配售股份
002050.SZ	三花智控	2020-09-18	38,986.05	28.51%	定向增发机构配售股份

600133.SH	东湖高新	2020-09-21	840.69	0.48%	定向增发机构配售股份
000708.SZ	中信特钢	2020-09-21	49,516.17	113.38%	定向增发机构配售股份
601390.SH	中国中铁	2020-09-21	172,662.77	48.07%	定向增发机构配售股份
688051.SH	佳华科技	2020-09-21	84.15	0.11%	首发一般、机构配售
688116.SH	天奈科技	2020-09-25	12,108.34	2.40%	首发原股东限售股份
688189.SH	南新制药	2020-09-28	155.03	0.01%	首发一般、机构配售
000895.SZ	双汇发展	2020-09-28	46,142.78	596.67%	追加承诺限售股
603363.SH	傲农生物	2020-09-28	23,600.71	101.79%	首发原股东限售股份
600893.SH	航发动力	2020-09-28	16,041.28	114.58%	定向增发机构配售股份
600498.SH	烽火通信	2020-09-28	679.74	0.20%	定向增发机构配售股份
688228.SH	开普云	2020-09-28	67.19	0.13%	首发一般、机构配售
688068.SH	热景生物	2020-09-30	2,825.58	1.26%	首发原股东限售股份
601128.SH	常熟银行	2020-09-30	2,925.28	2.50%	首发原股东限售股份
688036.SH	传音控股	2020-09-30	31,320.86	466.55%	首发原股东、战略配售
688030.SH	山石网科	2020-09-30	5,497.03	88.38%	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	29872.72	68.9	0
601360.SH	三六零	460053.97	68.01	0
000046.SZ	泛海控股	344133.03	66.23	0
000732.SZ	泰禾集团	163202.23	65.57	0
600515.SH	海航基础	237984.35	60.9	0
600180.SH	瑞茂通	61112.46	60.12	0
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0
300267.SZ	尔康制药	121946.77	59.12	0
603567.SH	珍宝岛	50090	58.99	-1.29
002468.SZ	申通快递	84963.89	55.5	0
000426.SZ	兴业矿业	100343.43	54.62	0
000723.SZ	美锦能源	222266.66	54.22	-0.66
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0
000671.SZ	阳光城	219031.62	53.42	0
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	-0.09
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0
601020.SH	华钰矿业	28886.43	52.08	0
600157.SH	永泰能源	646213.87	52.01	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	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