2020 年 8 月 14 日

A 股底部区域，依旧有个确认过程

两融策略

最新观点

周四，A 股高开后震荡整理，两市成交额 8815 亿元。北向资金全天低位运行，截至收盘净卖出 20.82 亿元，其中沪股通净卖出 10.23 亿元，深股通净卖出 10.6 亿元。值得一提的是，北向资金今日成交总额仅 978.9 亿元，刷新 6 月 29 日以来新低。本周四 A 股缩量震荡是一个降速的过程，虽然我们认为 A 股近一阶段的调整已经进入后半程，但调整时间周期角度尚有所缺乏，所以我们认为短期指数仍有确认周三低点的一个过程，所以对于投资者而言，短期并不急于进场抄底，毕竟目前并没有任何底部结构形成的信号出现。

主题追踪

今日关注：业绩预增板块、农林牧渔、券商

昨日主题：农业种植、代糖概念领涨，生物疫苗、光刻胶主题跌幅居前

1)农林牧渔：农发种业、神农科技领涨。催化剂：近日农产品价格上涨，粮食安全重要性凸显。首先，玉米供应偏紧，玉米价格持续快速上涨。截至 8 月 4 日，玉米收购均价已经达到 2218 元/吨，较 2019 年年底的 1833 元/吨上涨 21%，且有进一步上行之势。其次，小麦和稻谷价格在玉米价格上涨带动下也出现上涨。第三，国际地缘局势以及全球疫情使得国内粮食安全重要性进一步凸显。习近平总书记近日也对制止餐饮浪费行为作出重要指示，并提及对粮食安全始终要有危机意识。

2)代糖概念：金禾实业、丰原药业领涨。催化剂：“减糖”、“限糖”成为近年来的热议话题”，各大企业也在争抢无糖概念。元气森林在 2020 年 1-5 月就拿下了 6.6 亿销量，目前元气森林估值高达 140 亿元。元气森林使用赤藓糖醇作为非糖类甜味剂，该种甜味剂属于功能性糖醇，低热量、甜味协调，并且不参与糖代谢和血糖变化。正是由于它不参与代谢的特征，常被作为低热量食物增加甜味的甜味剂。除了健力宝和元气森林，可口可乐、百事可乐分别于 1982 年和 1964 年推出了健怡可乐和轻怡百事。

3) 军工：洪都航空、航发控制领涨。催化剂：军工行业进入改革完成后的业绩变现期，基本面持续向上的确定性较强。十三五期间由于经历了 3 年行业改革，其中包括军队编制体制改革、军代表制度改革等影响行业订单执行的两项改革，还有改变行业利润分配的军品定价机制改革。为了完成全军的装备计划，从 2020 年开始军工全行业进入业绩兑现期。以及世界局势不安定性的增加导致的武器装备出口带来的业绩增长。

热股鉴赏

荃银高科（300087）：借力先正达和中化有望实现跨越式发展

主要逻辑和观点：公司有望同时依托先正达及中化集团的研发、渠道、资金等优势，在国内转基因政策放开迎来快速成长期助力公司在转基因领域实现弯道超车，实现业务跨越式发展。

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		2020/08/13			2020/08/12		
		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）	-0.39	15.45	15.06	-30.87	-6.86	-37.74
	截止日余额（亿元）	7265.45	6740.51	14005.96	7265.84	6725.06	13990.90
融券	期间卖出量（亿股）	2.61	0.78	3.39	2.89	0.93	3.82
	截止日余额（亿元）	397.49	223.39	620.87	388.53	223.16	611.70

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

周四，A 股高开后震荡整理，医药生物、有色金属股持续走弱；农业板块表现活跃，券商股午后异动拉升。上证指数收盘涨 0.04%报 3320.73 点，深证成指跌 0.13%报 13291.32 点，创业板指跌 0.49%报 2622.64 点，连续六日下挫；科创 50 涨 0.62%，万得全 A 涨 0.06%。两市成交额 8815 亿元。

农林牧渔板块全线大涨，农发种业、神农科技、金健米业等 10 股涨停，北大荒涨近 9%。钢铁、煤炭股走强，永泰能源、甬金股份涨停，恒泰艾普、重庆钢铁、新潮能源等均有不错升幅。券商股午后异动拉升，第一证券涨停。汽配股延续强势，京威股份连续第二日涨停，新朋股份、豪能股份、一汽富维、北特科技亦跟风涨停。国防军工板块冲高回落，洪都航空、瑞特股份、航发控制涨停，北斗星通则跌逾 6%。医药生物板块持续走弱，博晖创新、亚宝药业、英特集团跌停，海利生物、康泰生物、万泰生物等大幅下挫。首只“A+H”新冠疫苗股康希诺登陆科创板，高开 124%，收盘涨 87%。有色金属股走势低迷，金力永磁跌超 7%，西藏珠峰、图南股份、深圳新星跌逾 5%。

周四，A 股高开后震荡整理，医药生物、有色金属股持续走弱；农业板块表现活跃，券商股午后异动拉升。上证指数收盘涨 0.04%，深证成指跌 0.13%，创业板指跌 0.49%，连续六日下挫；科创 50 涨 0.62%。两市成交额 8815 亿元。北向资金全天低位运行，截至收盘净卖出 20.82 亿元，其中沪股通净卖出 10.23 亿元，深股通净卖出 10.6 亿元。值得一提的是，北向资金今日成交总额仅 978.9 亿元，刷新 6 月 29 日以来新低。本周四 A 股缩量震荡是一个降速的过程，虽然我们认为 A 股近一阶段的调整已经进入后半程，但调整时间周期角度尚有所缺乏，所以我们认为短期指数仍有确认周三低点的一个过程，所以对于投资者而言，短期并不急于进场抄底，毕竟目前并没有任何底部结构形成的信号出现。

(二) 热股鉴赏

荃银高科（300087）：借力先正达和中化有望实现跨越式发展

公司主要从事优良水稻、玉米、小麦等主要农作物种子的研发、繁育、推广、服务，以及利用公司优质特色品种带动的订单农业业务。公司一直坚持走“以科研为源头、以市场为导向、产学研相结合、育繁推一体化”的种业技术创新之路，持续培育和推广了一系列优良农作物品种，并不断向产业链下游拓展，积极促进农业产业化发展，为农业发展、农民增收、农村增效发挥了积极作用。目前公司主要产品包括：杂交水稻、杂交玉米、小麦、棉花、油菜、瓜菜等农作物种子，销售区域覆盖华中、华东、东北、华北、西南、西北等国内主要农作物种植区域及东南亚、南亚、非洲等境外地区；利用公司优质特色品种带动的订单农业产品主要供应给国内用粮、养殖等企业。

公司毛利率不断提升：在种子行业竞争激烈的情况下，公司通过提升科研实力，主营的杂交水稻种子受到市场的认可，并严控制种成本，实行内部协同价格的机制，稳定市场销售价格；及时为经销商、种植大户等提供技术等服务与支持，同时开展订单农业业务，使得水稻毛利率不断提升，2019 年公司水稻毛利率达到 51.09%，彰显行业龙头地位。未来如果种子企业的库存压力能够逐步降低或缓解，相对来说种子市场价格可能会比较稳定，尤其是龙头公司的优质品种也有一定的市场定价权和影响力。

业绩预告扭亏为盈：2020 年上半年公司预计归属于上市公司股东的净利润盈利 800 万元~1200 万元，上年同期亏损 422.18 万元，扭亏为盈。主要原因是，种子销售收入及订单粮食业务收入同期增加，毛利增加;政府补助收入较上年同期增加。

粮食安全问题再引关注：世界粮食计划署等机构近日联合发布的报告显示，新冠肺炎疫情可能导致今年全球饥饿人数新增 1.3 亿，全世界将有 6.9 亿人处于饥饿状态，同时夏季以来的水患让大量农田受到破坏，将影响到本期的收成以及接下来的秋播。这些因素或导致粮食供给端的趋紧，从而为农业板块的上涨提供了动力。

投资建议：公司有望同时依托先正达及中化集团的研发、渠道、资金等优势，在国内转基因政策放开迎来快速成长期助力公司在转基因领域实现弯道超车，实现业务跨越式发展。

（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
000401.SZ	冀东水泥	2020 年中报正式披露，营业总收入 142.53 亿元，同比去年-11.89%，净利润为 10.01 亿元，同比去年-32.95%
000559.SZ	万向钱潮	本次拟增发股份 55063.189 万股
002146.SZ	荣盛发展	2020 年中报正式披露，营业总收入 261.54 亿元，同比去年 7.36%，净利润为 29.46 亿元，同比去年 0.04%
002326.SZ	永太科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 15.87 亿元，同比去年-5.59%，净利润为 2.11 亿元，同比去年 48.83%
002573.SZ	清新环境	本次拟增发股份 32438.0165 万股
002611.SZ	东方精工	回购数量：37531131 股
002736.SZ	国信证券	本次增发价 10.62 元，增发数量 141242.9377 万股
002747.SZ	埃斯顿	回购数量：122600 股
300110.SZ	华仁药业	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.86 亿元，同比去年-17.61%，净利润为 3511.37 万元，同比去年 170.83%
300197.SZ	铁汉生态	深圳市铁汉生态环境股份有限公司于近日收到招标代理机构中投咨询有限公司及招标人中国雄安集团生态建设投资有限公司发来的《中标通知书》.通知书确认公司与中铁十八局集团有限公司组成的投标联合体为“南拒马河(二期)生态景观提升工程(生态堤及河滩地部分)施工一标段”的中标单位,中标金额为 197,325,126.58 元
300199.SZ	翰宇药业	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.4 亿元，同比去年-2.34%，净利润为 4709.79 万元，同比去年-38.57%
300496.SZ	中科创达	本激励计划拟授予的限制性股票总量不超过 365.95 万股，限制性股票的授予价格为每股 48.06 元
600256.SH	广汇能源	回购数量：246347641 股
600323.SH	瀚蓝环境	2020 年中报正式披露，营业总收入 31.36 亿元，同比去年 17.43%，净利润为 4.61 亿元，同比去年 0.02%
600328.SH	中盐化工	2020 年中报正式披露，营业总收入 38.83 亿元，同比去年-24.07%，净利润为 1.05 亿元，同比去年-78.67%
600446.SH	金证股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 20.7 亿元，同比去年-9.08%，净利润为 1.92 亿元，同比去年 79.1%
600777.SH	新潮能源	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，累计净利润在正常情况下与上年同期相比仍将有一定幅度的下降
600777.SH	新潮能源	2020 年中报正式披露，营业总收入 24.66 亿元，同比去年-7.65%，净利润为 1.01 亿元，同比去年-72.86%
601003.SH	柳钢股份	2020 年中报业绩快报：营业总收入 230.03 亿元，同比去年 0.55%，净利润为 7.73 亿元，同比去年-38.93%
603032.SH	德新交运	本次拟增发股份 2193.8477 万股
603259.SH	药明康德	2020 年中报正式披露，营业总收入 72.31 亿元，同比去年 22.68%，净利润为 17.17 亿元，同比去年 62.49%
603833.SH	欧派家居	2020 年中报业绩快报：营业总收入 49.66 亿元，同比去年-9.88%，净利润为 4.89 亿元，同比去年-22.7%

688015.SH	交控科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.39 亿元，同比去年 31.48%，净利润为 8737.34 万元，同比去年 170.12%
688096.SH	京源环保	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.3 亿元，同比去年 14.06%，净利润为 2343.08 万元，同比去年 18.63%
688188.SH	柏楚电子	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.21 亿元，同比去年 26.25%，净利润为 1.4 亿元，同比去年 18.33%

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	243.35	2.93
600030.SH	中信证券	153.64	5.07
002714.SZ	牧原股份	153.22	7.04
600519.SH	贵州茅台	131.64	0.64
601166.SH	兴业银行	130.66	4.18
300059.SZ	东方财富	124.60	7.64
000725.SZ	京东方A	78.69	4.79
000651.SZ	格力电器	64.76	1.94
600016.SH	民生银行	63.38	3.20
600036.SH	招商银行	60.92	0.79

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	19.94	0.26
600837.SH	海通证券	15.37	1.24
600276.SH	恒瑞医药	11.00	0.23
600519.SH	贵州茅台	10.67	0.05
000858.SZ	五粮液	10.12	0.13
000333.SZ	美的集团	9.52	0.20
002415.SZ	海康威视	9.41	0.29
000002.SZ	万科A	8.82	0.32
601601.SH	中国太保	8.34	0.40
300059.SZ	东方财富	7.09	0.43

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（%）
601689.SH	拓普集团	3.14	31.24
600127.SH	金健米业	5.42	30.78
688357.SH	建龙微纳	0.63	30.01
688065.SH	凯赛生物	1.69	27.50
688069.SH	德林海	0.78	27.37
000505.SZ	京粮控股	2.39	26.86
002041.SZ	登海种业	3.53	26.26
000877.SZ	天山股份	8.68	24.72
688313.SH	仕佳光子	0.40	24.71
300222.SZ	科大智能	3.27	20.96

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（%）
002383.SZ	合众思壮	30.95	32927.96
000885.SZ	城发环境	9.89	16293.86
000652.SZ	泰达股份	62.82	10032.58
002421.SZ	达实智能	3.60	8603.86
600868.SH	梅雁吉祥	92.56	7480.80
600577.SH	精达股份	54.91	3057.12
600897.SH	厦门空港	32.80	2867.43
601515.SH	东风股份	99.65	2739.05
603508.SH	思维列控	50.62	2004.92
300079.SZ	数码科技	44.82	1729.44

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（%）
688189.SH	南新制药	1.49	-25.05
300748.SZ	金力永磁	5.97	-22.81
688025.SH	杰普特	0.30	-22.59
601799.SH	星宇股份	0.20	-17.46
601216.SH	君正集团	13.60	-15.78

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（%）
600163.SH	中闽能源	0.00	-100.00
600965.SH	福成股份	0.00	-100.00
000968.SZ	蓝焰控股	0.00	-100.00
002683.SZ	宏大爆破	0.00	-100.00
603696.SH	安记食品	0.00	-100.00

002705.SZ	新宝股份	1.66	-14.21
603083.SH	剑桥科技	3.24	-11.77
603085.SH	天成自控	1.05	-11.34
002355.SZ	兴民智通	2.01	-11.31
601009.SH	南京银行	14.93	-11.07

603936.SH	博敏电子	0.00	-100.00
600617.SH	国新能源	0.00	-100.00
300232.SZ	洲明科技	0.00	-100.00
600469.SH	风神股份	0.00	-100.00
600113.SH	浙江东日	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

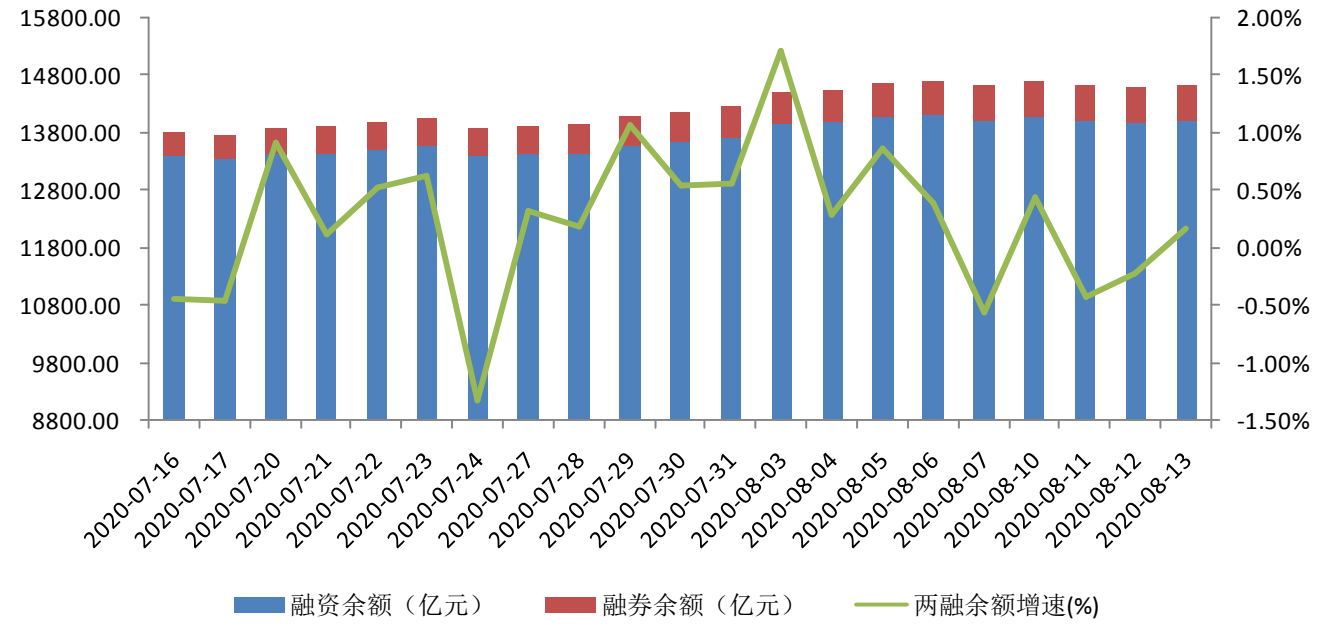
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
688185.SH	康希诺-U	27290.12	10620.55
000661.SZ	长春高新	23612.23	24531.00
600196.SH	复星医药	22248.20	23920.70
000877.SZ	天山股份	17208.51	15573.27
002797.SZ	第一创业	17171.61	16071.57
600127.SH	金健米业	12746.08	12746.08
002714.SZ	牧原股份	12682.33	12493.42
600598.SH	北大荒	10353.22	10228.66
002506.SZ	协鑫集成	10064.03	10180.19
000998.SZ	隆平高科	9762.14	9790.98

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）
688185.SH	康希诺-U	16669.58	10620.55
601166.SH	兴业银行	9844.68	-1915.34
600276.SH	恒瑞医药	8271.96	-6283.25
600036.SH	招商银行	5918.60	-9665.50
688981.SH	中芯国际	4712.81	-9477.35
601211.SH	国泰君安	4420.00	-7895.25
002142.SZ	宁波银行	3768.93	-8327.06
000895.SZ	双汇发展	3613.44	-4416.60
600315.SH	上海家化	3570.73	-3935.78
601318.SH	中国平安	3431.96	-8501.47

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	86085.21	17.21	96.76	2.56	造纸Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	55487.25	17.06	-197.98	2.48	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	65587.37	15.73	27.92	0.00	园林工程Ⅱ
002023.SZ	海特高新	165626.91	15.60	525.50	-4.72	航空装备Ⅱ
300079.SZ	数码科技	94502.85	15.16	410.92	42.71	计算机应用
300170.SZ	汉得信息	102603.12	15.07	296.45	-2.81	计算机应用
300739.SZ	明阳电路	22546.36	14.97	-228.77	0.43	元件Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27586.41	14.88	-299.65	0.00	房地产开发Ⅱ
300128.SZ	锦富技术	56040.63	14.56	570.86	0.00	光学光电子
000996.SZ	中国中期	48684.49	13.74	153.44	-49.21	汽车服务Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	26094.60	13.71	227.08	0.00	石油化工
600363.SH	联创光电	122841.57	13.53	1561.06	-24.00	光学光电子
600100.SH	同方股份	312377.94	13.32	1093.25	4.04	计算机设备Ⅱ
300429.SZ	强力新材	68616.41	13.31	663.09	-41.03	化学制品
688561.SH	奇安信-U	98012.46	13.28	-20.95	-77.79	计算机应用
688108.SH	赛诺医疗	17716.03	13.16	529.02	240.69	医疗器械Ⅱ
300366.SZ	创意信息	64918.36	13.09	-3340.18	4.90	计算机应用
600661.SH	昂立教育	60915.05	12.95	-183.01	0.00	文化传媒
600218.SH	全柴动力	46944.38	12.92	-548.65	74.91	通用机械
000926.SZ	福星股份	69638.63	12.89	-402.66	0.00	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
002635.SZ	安洁科技	2020-08-14	726.82	1.15%	定向增发机构配售股份
002430.SZ	杭氧股份	2020-08-14	1,328.33	1.38%	定向增发机构配售股份
300348.SZ	长亮科技	2020-08-17	218.32	0.30%	首发原股东限售股份
603776.SH	永安行	2020-08-17	6,756.83	36.02%	首发原股东限售股份
688090.SH	瑞松科技	2020-08-17	67.41	1.00%	首发一般、机构配售
601326.SH	秦港股份	2020-08-17	310,431.42	55.56%	首发原股东限售股份
688200.SH	华峰测控	2020-08-18	69.28	1.13%	首发一般、机构配售
000826.SZ	启迪环境	2020-08-18	23,456.22	16.40%	定向增发机构配售股份
002128.SZ	露天煤业	2020-08-20	13,303.34	6.92%	定向增发机构配售股份
688169.SH	石头科技	2020-08-21	76.40	1.15%	首发一般、机构配售
688233.SH	神工股份	2020-08-21	158.75	0.99%	首发一般、机构配售
688177.SH	百奥泰-U	2020-08-21	355.31	0.86%	首发一般、机构配售

601949.SH	中国出版	2020-08-21	142,149.45	78.00%	首发原股东限售股份
600141.SH	兴发集团	2020-08-24	11,245.87	10.90%	定向增发机构配售股份
002020.SZ	京新药业	2020-08-24	1,962.53	2.71%	定向增发机构配售股份
600777.SH	新潮能源	2020-08-24	274,925.93	40.43%	定向增发机构配售股份
603127.SH	昭衍新药	2020-08-25	11,507.27	50.76%	首发原股东限售股份
002055.SZ	得润电子	2020-08-25	1,459.25	3.08%	定向增发机构配售股份
688086.SH	紫晶存储	2020-08-26	204.02	1.07%	首发一般、机构配售
688396.SH	华润微	2020-08-27	1,190.78	0.98%	首发一般、机构配售
603501.SH	韦尔股份	2020-08-31	60,655.41	70.24%	定向增发、原股东限售
002567.SZ	唐人神	2020-08-31	3,468.59	4.15%	定向增发机构配售股份
601066.SH	中信建投	2020-09-01	15,062.48	1.97%	首发原股东限售股份
300699.SZ	光威复材	2020-09-01	19,352.59	37.33%	首发原股东限售股份
000301.SZ	东方盛虹	2020-09-02	4,259.12	0.88%	定向增发机构配售股份
002714.SZ	牧原股份	2020-09-03	13,032.81	3.48%	定向增发机构配售股份
300343.SZ	联创股份	2020-09-03	29.71	0.03%	股权激励限售股份
600000.SH	浦发银行	2020-09-04	124,831.65	4.25%	定向增发机构配售股份
300271.SZ	华宇软件	2020-09-07	1,020.94	1.25%	定向增发机构配售股份
002617.SZ	露笑科技	2020-09-07	3,712.36	2.46%	定向增发机构配售股份
600545.SH	卓郎智能	2020-09-07	77,108.59	40.68%	定向增发机构配售股份
688168.SH	安博通	2020-09-07	1,570.50	30.69%	首发原股东限售股份
603882.SH	金域医学	2020-09-08	17,824.52	38.93%	首发原股东限售股份
002002.SZ	鸿达兴业	2020-09-08	3,280.27	1.27%	定向增发机构配售股份
600498.SH	烽火通信	2020-09-10	1,808.55	1.54%	股权激励限售股份
600521.SH	华海药业	2020-09-10	7,868.55	5.41%	定向增发机构配售股份
600039.SH	四川路桥	2020-09-11	15,345.27	4.14%	定向增发机构配售股份
600797.SH	浙大网新	2020-09-14	372.84	0.36%	定向增发机构配售股份
600337.SH	美克家居	2020-09-14	3,846.15	2.18%	定向增发机构配售股份
600602.SH	云赛智联	2020-09-14	4,083.83	2.99%	定向增发机构配售股份
000568.SZ	泸州老窖	2020-09-14	416.67	0.28%	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（+/-）%
601360.SH	三六零	460383.97	68.06	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
600180.SH	瑞茂通	61300.67	60.31	-1.56
603567.SH	珍宝岛	51190.00	60.28	0.00
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0.00
300267.SZ	尔康制药	121946.77	59.12	0.00

002468.SZ	申通快递	84963.89	55.50	0.00
000723.SZ	美锦能源	224966.66	54.88	0.00
000426.SZ	兴业矿业	100343.43	54.62	0.00
000671.SZ	阳光城	221352.66	53.98	0.00
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
601020.SH	华钰矿业	29386.43	53.51	-0.42
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0.00
000415.SZ	渤海租赁	326549.97	52.80	-0.07
000918.SZ	嘉凯城	95231.00	52.78	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

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