2020 年 8 月 5 日

指数调整压力渐显

两融策略

● 最新观点

本周二 A 股三大指数出现明显分化，深证市场宽幅调整，其中创业板指数盘中一度跌幅接近 2%，此外跌停个股相比前一交易日，也有所暴增，对于当下行情，我们维持此前观点，我们在《放量大涨，仍留隐忧》中分析认为：“由于本周一指数放量大涨，再次将三大指数的分时级别指标推向超买，且上方 3400 点又是密集成交区域，以目前 13000 亿左右的水平，很难有效突破，此前我们做过分析，在 3400 点附近两市必须维持到 15000 亿以上成交金额，才能完成此区域的筹码互换，不然 A 股大概率将再次向下，以宽幅震荡的方式完成筹码互换，对于下一阶段行情，投资者还需紧盯量能的变化。”所以目前而言，指数短期调整压力渐显，而持续放量是唯一拒绝调整办法。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块、北斗导航、有色金属

昨日主题：保险、降解塑料主题领涨，代糖、疫苗冷链主题跌幅居前

1)保险：新华保险、中国人寿领涨。催化剂：7 月 17 日银保监会发布《关于优化保险公司权益类资产配置监管有关事项的通知》，通知对险资入市限制进行了放宽，优质险企权益类投资比例提升从 30%最高升至 45%。优质险企上市公司有望在市场向好中提升业绩。

2）降解塑料：中粮科技、莫高股份领涨。催化剂：国家发改委、生态环境部等九部门日前联合印发《关于扎实推进塑料污染治理工作的通知》，8 月底前，各地要启动商场超市、集贸市场、餐饮行业等重点领域禁限塑推进情况专项执法检查。自明年 1 月 1 日起，在直辖市、省会城市、计划单列市城市建成区的商场、超市、药店、书店等场所，餐饮打包外卖服务以及各类展会活动中，禁止使用不可降解塑料购物袋，但是暂不禁止连卷袋、保鲜袋和垃圾袋。意味着明年起禁用不可降解塑料购物袋。限塑令逐步落地利好改性塑料行业。

3）乳业：科拓生物、新乳业领涨。催化剂： 根据农业部数据，受到疫情影响生乳需求下滑，我国主产区生鲜乳价格在 2 月中旬开始下滑，并于 5 月下旬开始恢复，目前整体价格仍偏低。下半年国内生乳价格可能走高，主要原因有：（1）迎接金九银十旺季，需求逐渐恢复；（2）疫情导致部分中小牧场出清，养殖业恢复成本较高。

● 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		2020/08/04			2020/08/03		
		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）	5.46	32.96	38.42	100.16	120.85	221.02
	截止日余额（亿元）	7256.83	6722.71	13979.55	7251.38	6689.75	13941.13
融券	期间卖出量（亿股）	3.09	1.00	4.09	3.17	1.04	4.21
	截止日余额（亿元）	353.18	203.62	556.80	344.24	208.82	553.06

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 股整体呈现震荡整理格局，沪指勉强录得三连升，金融股强势，热点题材尽数回调。上证指数收盘涨 0.11%报 3371.69 点，深证成指跌 0.75%报 13860.46 点，创业板指跌 1.26%报 2832.84 点，科创 50 跌 3.5%。两市成交额 1.37 万亿元，连续 5 日达到万亿级别；北向资金净买入超 20 亿元。

保险、银行领涨两市，成都银行涨停，新华保险触及涨停，长沙银行、青农商行、中国人寿、西水股份等纷纷上涨。新能源汽车走强，奥特佳、浩物股份、联创光电、祥鑫科技、北巴传媒、中鼎股份、圣龙股份等涨停。粤港澳大湾区概念受追捧，香江控股、招商港口、岭南控股、盐田港、长园集团、南山控股、新城市涨停。可降解塑料概念发力，中粮科技、银禧科技、莫高股份、瑞丰高材、华信新材涨停。汽车报废概念同步走强，怡球资源、天奇股份、华宏科技、中再资环涨停。华为启动“南泥湾”项目，概念股科森科技、莱宝高科涨停，传艺科技、春秋电子等大涨。字节跳动概念局部活跃，美盛文化、环球印务、麦达数字、省广集团涨停。光伏行业活跃，福莱特、太阳能、洛阳玻璃涨停。军工板块大幅降温，个股表现分化。精准信息、北方导航、图南股份、南岭民爆、光启技术、北斗星通等仍涨停；中船防务跌停，中航沈飞、中航重机、晨曦航空、中航机电、中航飞机等跌幅明显。疫苗产业链回调，冠昊生物、西藏药业、海利生物、正川股份、山东药玻、海顺新材、阿科力跌停，赛升药业触及跌停。免税店概念下挫，王府井逼近跌停，鄂武商 A、海汽集团、凯撒旅业、中国中免跌幅较大。

周二，A 股整体呈现震荡整理格局，沪指勉强录得三连升，金融股强势，热点题材尽数回调。上证指数收盘涨 0.11%。两市成交额 1.37 万亿元，连续 5 日达到万亿级别；北向资金净买入超 20 亿元。本周二 A 股三大指数出现明显分化，深证市场宽幅调整，其中创业板指数盘中一度跌幅接近 2%，此外跌停个股相比前一交易日，也有所暴增，对于当下行情，我们维持此前观点，我们在《放量大涨，仍留隐忧》中分析认为：“由于本周一指数放量大涨，再次将三大指数的分时级别指标推向超买，且上方 3400 点又是密集成交区域，以目前 13000 亿左右的水平，很难有效突破，此前我们做过分析，在 3400 点附近两市必须维持到 15000 亿以上成交金额，才能完成此区域的筹码互换，不然 A 股大概率将再次向下，以宽幅震荡的方式完成筹码互换，对于下一阶段行情，投资者还需紧盯量能的变化。”所以目前而言，指数短期调整压力渐显，而持续放量是唯一拒绝调整办法。

(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
000612.SZ	焦作万方	调整后:预计发行数量为 21600 万股,预计募集资金 75816 万元
000712.SZ	锦龙股份	本次拟增发股份 26400 万股
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
002042.SZ	华孚时尚	本次拟增发股份 45581.2666 万股
002234.SZ	民和股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.02 亿元，同比去年-42.29%，净利润为 2.32 亿元，同比去年-73.26%
002304.SZ	洋河股份	回购数量：7147053 股
002431.SZ	棕榈股份	棕榈生态城镇发展股份有限公司于近日收到“光山县城区水环境综合治理工程二期项目(EPC)总承包施工标段”的《中标通知书》
002600.SZ	领益智造	回购数量：174161211 股
300315.SZ	掌趣科技	回购数量：13342989 股
300327.SZ	中颖电子	回购数量：4391 股
300598.SZ	诚迈科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.74 亿元，同比去年 27.64%，净利润为-2921.8 万元，同比去年-3537.71%
600104.SH	上汽集团	回购数量：31004900 股
600155.SH	华创阳安	回购数量：33023092 股
600161.SH	天坛生物	2020 年中报业绩快报：营业总收入 15.55 亿元，同比去年-0.35%，净利润为 2.85 亿元，同比去年-2.84%
600352.SH	浙江龙盛	回购数量：35832685 股
600545.SH	卓郎智能	回购数量：64552599 股
600551.SH	时代出版	2020 年中报正式披露，营业总收入 27.37 亿元，同比去年-10.34%，净利润为 1.07 亿元，同比去年-30.6%
600611.SH	大众交通	回购数量：25150993 股
600782.SH	新钢股份	回购数量：44168934 股
600887.SH	伊利股份	回购数量：182920025 股
601018.SH	宁波港	本次拟增发股份 263456.9561 万股
601865.SH	福莱特	2020 年中报正式披露，营业总收入 24.96 亿元，同比去年 22.69%，净利润为 4.61 亿元，同比去年 76.27%
603599.SH	广信股份	回购数量：3173277 股
603881.SH	数据港	本次拟增发股份 4211.7301 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	246.76	2.90
002714.SZ	牧原股份	150.51	6.84
600030.SH	中信证券	144.85	4.88
600519.SH	贵州茅台	131.76	0.63
601166.SH	兴业银行	130.14	4.11
300059.SZ	东方财富	121.20	6.80
000725.SZ	京东方A	79.98	4.97
600036.SH	招商银行	73.33	0.97
000651.SZ	格力电器	66.54	1.95
600016.SH	民生银行	63.88	3.19

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	14.20	0.19
600837.SH	海通证券	11.34	0.96
000858.SZ	五粮液	10.83	0.13
600519.SH	贵州茅台	8.83	0.04
000333.SZ	美的集团	8.30	0.17
000002.SZ	万科A	8.15	0.30
601601.SH	中国太保	8.11	0.38
688981.SH	中芯国际	7.89	0.94
688126.SH	沪硅产业	7.60	3.25
002415.SZ	海康威视	6.28	0.20

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（%）
601016.SH	节能风电	3.66	87.56
000885.SZ	城发环境	1.29	68.93
600351.SH	亚宝药业	1.71	53.34
601228.SH	广州港	0.85	39.96
300299.SZ	富春股份	5.44	28.43
002428.SZ	云南锗业	8.02	28.05
601838.SH	成都银行	3.82	27.81
002239.SZ	奥特佳	6.38	26.40
688200.SH	华峰测控	2.22	25.96
300618.SZ	寒锐钴业	6.62	25.00

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（%）
002229.SZ	鸿博股份	6.63	32083.50
002464.SZ	众应互联	18.19	30325.75
600343.SH	航天动力	3.75	22236.31
002401.SZ	中远海科	23.57	18069.01
002036.SZ	联创电子	6.70	7730.53
600662.SH	强生控股	131.12	4994.17
300068.SZ	南都电源	5.97	4895.40
600448.SH	华纺股份	25.44	4604.05
000652.SZ	泰达股份	69.27	2905.07
600389.SH	江山股份	4.48	2073.34

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（%）
688586.SH	江航装备	1.83	-21.39
688508.SH	芯朋微	1.60	-20.51
600685.SH	中船防务	5.26	-19.26
600305.SH	恒顺醋业	1.40	-18.81
002675.SZ	东诚药业	2.78	-18.39
600316.SH	洪都航空	7.71	-16.17
688366.SH	昊海生科	0.88	-15.71
600299.SH	安迪苏	2.53	-14.72
603659.SH	璞泰来	1.51	-14.21
002080.SZ	中材科技	3.76	-13.41

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（%）
600483.SH	福能股份	0.00	-100.00
000554.SZ	泰山石油	0.00	-100.00
600798.SH	宁波海运	0.00	-100.00
300066.SZ	三川智慧	0.00	-100.00
600871.SH	石化油服	0.00	-100.00
600130.SH	波导股份	0.00	-100.00
002737.SZ	葵花药业	0.00	-100.00
600163.SH	中闽能源	0.00	-100.00
300353.SZ	东土科技	0.00	-100.00
000767.SZ	漳泽电力	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)

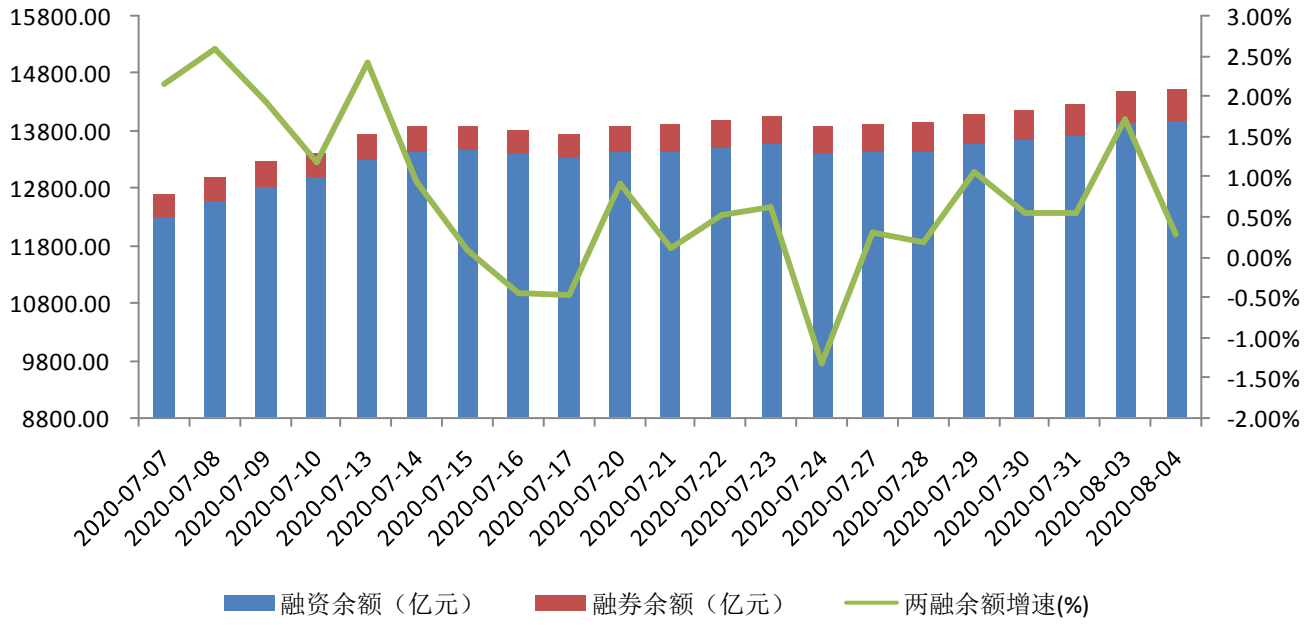
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)

600036.SH	招商银行	35381.00	12075.17	600036.SH	招商银行	23305.84	12075.17
000998.SZ	隆平高科	24854.74	24528.47	600196.SH	复星医药	19088.64	-26753.97
600739.SH	辽宁成大	23531.24	23014.20	601318.SH	中国平安	9645.99	-819.46
603799.SH	华友钴业	19795.82	18826.99	300142.SZ	沃森生物	7959.89	-21563.29
002152.SZ	广电运通	18665.31	18690.80	601166.SH	兴业银行	6720.62	5689.95
002400.SZ	省广集团	18158.53	18064.48	688126.SH	沪硅产业	5312.41	-7019.91
002428.SZ	云南锗业	17559.96	17456.04	300122.SZ	智飞生物	5036.21	3705.06
000651.SZ	格力电器	17159.73	19028.16	600362.SH	江西铜业	3704.57	-145.91
601016.SH	节能风电	17084.37	16996.77	002142.SZ	宁波银行	3410.24	4238.14
000001.SZ	平安银行	13533.40	14495.16	601288.SH	农业银行	3257.06	-6395.25

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	56500.09	16.92	358.65	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	61894.25	15.23	-732.39	-0.71	园林工程Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	103970.30	14.97	687.57	16.57	计算机应用
002235.SZ	安妮股份	80509.21	14.62	1547.86	90.92	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27030.30	14.54	1.19	0.00	房地产开发Ⅱ
300079.SZ	数码科技	92919.08	14.33	153.01	0.00	计算机应用
300739.SZ	明阳电路	21367.94	14.30	-720.53	11.10	元件Ⅱ
300128.SZ	锦富技术	52398.94	14.29	557.18	0.00	光学光电子

300157.SZ	恒泰艾普	35087.44	14.10	-13.76	0.00	采掘服务Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	26464.30	14.09	537.04	-5.17	石油化工
002023.SZ	海特高新	151832.53	13.82	-4110.04	-32.62	航空装备Ⅱ
688561.SH	奇安信-U	115721.69	13.65	-7426.45	48.21	计算机应用
300366.SZ	创意信息	71741.23	13.42	-2491.70	-49.19	计算机应用
600218.SH	全柴动力	47694.39	13.40	-166.69	-45.34	通用机械
688108.SH	赛诺医疗	20721.74	13.30	-19.45	-25.28	医疗器械Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	41337.02	13.16	-432.28	0.00	装修装饰Ⅱ
600100.SH	同方股份	310664.68	13.10	-876.14	-17.22	计算机设备Ⅱ
000731.SZ	四川美丰	42514.37	12.79	1821.82	3.10	化学制品
600661.SH	昂立教育	61317.35	12.71	61.94	0.00	文化传媒
600158.SH	中体产业	75892.56	12.64	892.12	24.46	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
688298.SH	东方生物	2020-08-05	123.73	1.03%	首发一般、机构配售
603890.SH	春秋电子	2020-08-06	240.01	0.62%	股权激励限售股份
603986.SH	兆易创新	2020-08-07	1,813.86	3.85%	定向增发机构配售股份
002648.SZ	卫星石化	2020-08-07	22.00	0.02%	股权激励限售股份
603602.SH	纵横通信	2020-08-10	8,304.60	40.74%	首发原股东限售股份
002648.SZ	卫星石化	2020-08-10	2,601.91	2.44%	定向增发机构配售股份
688188.SH	柏楚电子	2020-08-10	157.50	1.58%	首发原股东限售股份
688099.SH	晶晨股份	2020-08-10	17,197.29	41.83%	首发原股东限售股份
300308.SZ	中际旭创	2020-08-11	5,066.47	7.10%	定向增发机构配售股份
688398.SH	赛特新材	2020-08-11	79.89	1.00%	首发一般、机构配售
688186.SH	广大特材	2020-08-11	169.07	1.03%	首发一般、机构配售
688080.SH	映翰通	2020-08-12	52.53	1.00%	首发一般、机构配售
688321.SH	微芯生物	2020-08-12	20,737.23	50.58%	原股东限售、战略配售
688208.SH	道通科技	2020-08-13	264.94	0.59%	首发一般、机构配售
002430.SZ	杭氧股份	2020-08-14	1,328.33	1.38%	定向增发机构配售股份
002635.SZ	安洁科技	2020-08-14	726.82	1.15%	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
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
603776.SH	永安行	2020-08-17	6,756.83	36.02%	首发原股东限售股份
000826.SZ	启迪环境	2020-08-18	23,456.22	16.40%	定向增发机构配售股份
688200.SH	华峰测控	2020-08-18	69.28	1.13%	首发一般、机构配售
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%	原股东限售、战略配售
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
300343.SZ	联创股份	2020-09-03	29.71	0.03%	股权激励限售股份
002714.SZ	牧原股份	2020-09-03	13,032.81	3.48%	定向增发机构配售股份
600000.SH	浦发银行	2020-09-04	124,831.65	4.25%	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
002617.SZ	露笑科技	2020-09-07	3,712.36	2.46%	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

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	-0.07
000046.SZ	泛海控股	344133.03	66.23	0
000732.SZ	泰禾集团	163202.23	65.57	0
600180.SH	瑞茂通	62892.57	61.87	0
600515.SH	海航基础	237984.35	60.9	0
603567.SH	珍宝岛	51190	60.28	1.48
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0
300267.SZ	尔康制药	121946.77	59.12	0
002468.SZ	申通快递	84963.89	55.5	-0.26
000723.SZ	美锦能源	224966.66	54.88	0
000426.SZ	兴业矿业	100343.43	54.62	0
000671.SZ	阳光城	221352.66	53.98	0
601020.SH	华钰矿业	29386.43	53.93	-0.75
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	326980.43	52.87	-0.04
000918.SZ	嘉凯城	95231	52.78	2.12
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

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