2020 年 7 月 30 日

量能连续放大，是持续修复前提

两融策略

● 最新观点

本周三两市全线上涨，盘面上券商早盘率先启动，不过总体来看多数券商股冲高回落，可见券商股的抛压依然明显，不过消费+医药的回稳，而后科技的领涨，促使市场迎来调整中难得的普涨行情，同时难得大涨也一定程度上改变了此前市场悲观的预期，投资者做多情绪得到较为明显的提振，市场仍有修复反弹的动能，不过上方 3300-3400 是此前密集成交区，套牢盘众多，若没有量的支撑，指数很难有效突破，或还需要反复震荡消化，投资者也需要注意指数修复性反弹节奏。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增、生物疫苗、有色金属

昨日主题：氮化镓、生物疫苗主题领涨，主题全线上涨

1） 氮化镓：华润微、士兰微领涨。催化剂：近日多款 100W 快充手机的发布，使氮化镓充电器的热度再度提升。7 月 15 日，OPPO 发布 125W 超级闪充，同时推出三款氮化镓充电器；7 月 18 日，一家名为 SHARGE 闪极的公司也发布了一款 100W 氮化镓四口充电器(3C1A)，更早之前，华为、小米也都推出了各自的 65W 氮化镓充电器。从目前的市场趋势来看，氮化镓充电器有望逐渐成为市场的主流配置。氮化镓(GaN)是一种极稳定的化合物，它的坚硬性好，熔点高，电离度高，并且可以在高速开关的情况下仍保持高效率水平，能够应用于更小的元件，应用于充电器时可以有效缩小产品尺寸。

2）券商： 财通证券、哈高科领涨。催化剂：截至 7 月 29 日，共有 6 家券商发布了业绩快报，从中证协发布的证券公司 2020 年上半年度经营数据来看，券商行业上半年业绩喜人，盈利能力显著提升，134 家证券公司 2020 年上半年度实现营业收入 2,134.04 亿元，实现净利润 831.47 亿元，同比分别增长 19.26%和 24.73%。在资本市场改革、流动性宽松的政策加持下，未来券商板块持续向好。

3）生物疫苗：华北制药、海利生物领涨。催化剂：7 月 29 日，海外疫情仍在蔓延，根据美国 CIDRAP 预测，若想终止新冠疫情，预计需要 60%-70%的人群获得免疫能力，而新冠疫苗有望成为终止疫情的最有效手段之一。

● 热股鉴赏

云铝股份（000807）：全产业链电解铝弹性龙头有望受益于行业基本面好转

主要逻辑和观点：公司是全产业链电解铝弹性龙头，在全球宽松背景下，地产后周期品种价格修复，行业盈利有望持续，同时公司地理位置优越，云南及周边地区和国家铝土矿资源丰富，开发前景广阔，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		2020/07/29			2020/07/28		
		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）	57.30	67.25	124.56	5.91	3.28	9.19
	截止日余额（亿元）	7095.81	6487.85	13583.66	7038.51	6420.60	13459.11
融券	期间卖出量（亿股）	2.41	1.26	3.67	3.02	1.16	4.17
	截止日余额（亿元）	316.91	193.18	510.09	302.82	183.37	486.19

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

周三，A 股低开高走，沪指接连收复 5 日、10 日均线，收盘涨逾 2%，逼近 3300 点；创业板指大涨近 4%。上证指数收盘涨 2.06%报 3294.55 点，深证成指涨 3.12%报 13557.44 点，创业板指涨 3.78%报 2767.4 点，科创 50 涨 5.45%。两市成交额再度突破万亿元；北向资金全天净买入超 77 亿元。

生物疫苗概念掀涨停潮，华北制药、海利生物、智飞生物、博晖创新、君正集团、卫光生物、西藏药业、天坛生物、双林生物等涨停。医药同步大涨，嘉应制药、奇正藏药、重药控股、东诚药业、威尔药业、海思科、佐力药业、灵康药业、京新药业等涨停。疫苗冷链概念跟涨，英特集团、澳柯玛涨停，海容冷链逼近涨停。军工题材回暖，光启技术、振华科技、北斗星通、广东甘化、哈工智能、宗申动力、宏大爆破、康达新材、新雷能涨停。MiniLED 概念卷土重来，国星光电、同兴达、瑞丰光电、华灿光电涨停。网络游戏概念走强，富春股份、宝通科技、掌趣科技涨停。券商大涨，财通证券、哈高科涨停，第一创业、中信建投等涨超 5%。区块链概念午后发力，飞天诚信、宣亚国际涨停。家电行业抢眼，海尔智家涨停，美的集团、海信家电、老板电器等大幅攀升。

周三，A 股低开高走，沪指接连收复 5 日、10 日均线，收盘涨逾 2%，逼近 3300 点；创业板指大涨近 4%。科创 50 涨 5.45%。两市成交额再度突破万亿元；北向资金全天净买入超 77 亿元。其中深股通净买入额达 73.16 亿元，为 7 月 6 日以来新高；沪股通仅净买入 4.15 亿元。本周三两市全线上涨，盘面上券商早盘率先启动，不过总体来看多数券商股冲高回落，可见券商股的抛压依然明显，不过消费+医药的回稳，而后科技的领涨，促使市场迎来调整中难得的普涨行情，同时难得大涨也一定程度上改变了此前市场悲观的预期，投资者做多情绪得到较为明显的提振，市场仍有修复反弹的动能，不过上方 3300-3400 是此前密集成交区，套牢盘众多，若没有量的支撑，指数很难有效突破，或还需要反复震荡消化，投资者也需要注意指数修复性反弹节奏。

(二) 热股鉴赏

云铝股份（000807）：全产业链电解铝弹性龙头有望受益于行业基本面好转

公司主要业务是铝土矿开采、氧化铝生产、铝冶炼、铝加工及铝用炭素生产，主要产品有氧化铝、铝用炭素、重熔用铝锭、圆铝杆、铝合金、铝板带箔、铝焊材等。近年来，公司充分依托云南省丰富的绿色清洁电力能源优势，紧紧抓住国家支持云南省打好“绿色能源牌”政策机遇，加快昭通、鹤庆、文山等水电铝项目建设步伐，不断做优做强公司绿色低碳水电铝材一体化产业价值链。

全产业链电解铝弹性龙头：目前公司拥有年产铝土矿 264 万吨、氧化铝 140 万吨、水电铝 210 万吨、铝合金及铝加工 100 万吨、炭素制品 65 万吨的生产能力，随着公司昭通（约 70 万吨）、鹤庆（约 45 万吨）、文山水电铝项目逐步释放，公司电解铝产能有望超过 320 万吨/年，有望持续发挥电解铝环节弹性优势。

铝价反弹，享受价格弹性：20 上半年国内电解铝价格触底反弹，由于原材料价格处于低位，电解铝企业盈利大幅好转。产量增长，享受产量弹性：19 年公司电解铝产量 190 万吨，20-22 年有望增至 248 万吨、270 万吨、300 万吨。成本下降，享受成本弹性：公司氧化铝需要外购，价格低位徘徊对成本构成利好。

投资建议：公司是全产业链电解铝弹性龙头，在全球宽松背景下，地产后周期品种价格修复，行业盈利有望持续，同时公司地理位置优越，云南及周边地区和国家铝土矿资源丰富，开发前景广阔，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
002030.SZ	达安基因	2020 年中报业绩快报：营业总收入 21.29 亿元，同比去年 312.9%，净利润为 7.62 亿元，同比去年 1159.13%

002191.SZ	劲嘉股份	2020 年中报业绩快报：营业总收入 19.17 亿元，同比去年 2.83%，净利润为 4.15 亿元，同比去年-10.74%
002568.SZ	百润股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.88 亿元，同比去年 24.03%，净利润为 2.12 亿元，同比去年 55.02%
002648.SZ	卫星石化	2020 年中报正式披露，营业总收入 47.72 亿元，同比去年-7.52%，净利润为 4.74 亿元，同比去年-14.79%
300068.SZ	南都电源	2020 年中报业绩快报：营业总收入 41.09 亿元，同比去年 3.18%，净利润为 3.03 亿元，同比去年 20.43%
300085.SZ	银之杰	2020 年中报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-1600 万元~-1100 万元
300146.SZ	汤臣倍健	2020 年中报正式披露，营业总收入 31.25 亿元，同比去年 5.23%，净利润为 9.62 亿元，同比去年 10.96%
300222.SZ	科大智能	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.44 亿元，同比去年-27.43%，净利润为 3954.16 万元，同比去年-19.38%
300394.SZ	天孚通信	回购数量：285000 股
300725.SZ	药石科技	本次拟增发股份 2895.79 万股
600030.SH	中信证券	2020 年中报业绩快报：营业总收入 267.43 亿元，同比去年 22.72%，净利润为 89.26 亿元，同比去年 38.47%
600059.SH	古越龙山	本次拟增发股份 15727.4098 万股
600076.SH	康欣新材	本次拟增发股份 31027.9238 万股
600380.SH	健康元	本次拟增发股份 16935 万股
600456.SH	宝钛股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 20.38 亿元，同比去年 3.67%，净利润为 1.42 亿元，同比去年 28.64%
600502.SH	安徽建工	2020 年中报业绩快报：营业总收入 236.15 亿元，同比去年 24.28%，净利润为 4.69 亿元，同比去年 20.41%
600545.SH	卓郎智能	回购数量：60459899 股
600594.SH	益佰制药	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.73 亿元，同比去年-8.45%，净利润为 1.21 亿元，同比去年 18.39%
601339.SH	百隆东方	回购数量：902700 股
601678.SH	滨化股份	2020 年中报业绩快报：营业总收入 27.21 亿元，同比去年-11.94%，净利润为 1742.91 万元，同比去年-93.03%
603936.SH	博敏电子	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.03 亿元，同比去年 17.73%，净利润为 1.25 亿元，同比去年 20.73%
688158.SH	优刻得-W	2020 年三季报业绩预告，公司业绩不确定，净利润可能为亏损，或者与上年同期相比发生
688158.SH	优刻得-W	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.12 亿元，同比去年 30.5%，净利润为-7693.59 万元，同比去年-1081.41%

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	241.19	2.88
002714.SZ	牧原股份	149.70	6.95

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（%）
000858.SZ	五粮液	10.18	0.12
688981.SH	中芯国际	9.90	1.27

600030.SH	中信证券	141.99	4.86
600519.SH	贵州茅台	137.05	0.65
601166.SH	兴业银行	128.14	4.13
300059.SZ	东方财富	119.04	6.81
000725.SZ	京东方A	82.48	5.21
600036.SH	招商银行	68.40	0.95
600016.SH	民生银行	63.50	3.20
000002.SZ	万科A	60.52	2.30

600837.SH	海通证券	9.76	0.85
600519.SH	贵州茅台	8.21	0.04
601601.SH	中国太保	7.89	0.38
000333.SZ	美的集团	7.06	0.14
600036.SH	招商银行	6.98	0.10
300059.SZ	东方财富	6.93	0.40
000002.SZ	万科A	6.61	0.25
600276.SH	恒瑞医药	6.42	0.13

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（%）
600531.SH	豫光金铅	3.61	43.82
002287.SZ	奇正藏药	1.87	43.55
688180.SH	君实生物	4.04	26.70
001696.SZ	宗申动力	5.15	25.79
603517.SH	绝味食品	1.28	20.95
603501.SH	韦尔股份	5.45	19.85
002517.SZ	恺英网络	1.95	19.76
603444.SH	吉比特	2.97	18.79
002675.SZ	东诚药业	3.11	18.67
300576.SZ	容大感光	1.14	18.04

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（%）
002161.SZ	远望谷	404.89	12928.25
300725.SZ	药石科技	130.85	3481.33
600425.SH	青松建化	16.47	3073.35
300020.SZ	银江股份	99.25	2290.48
002643.SZ	万润股份	76.53	2009.06
600662.SH	强生控股	8.04	1458.33
000812.SZ	陕西金叶	16.30	1420.52
000036.SZ	华联控股	41.00	1386.89
002303.SZ	美盈森	7.19	1373.77
000703.SZ	恒逸石化	2149.35	1265.29

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（%）
600959.SH	江苏有线	2.01	-37.02
002064.SZ	华峰氨纶	1.65	-18.46
000733.SZ	振华科技	10.33	-13.98
600863.SH	内蒙华电	2.59	-13.89
688336.SH	三生国健	1.19	-11.62
688158.SH	优刻得-W	1.87	-11.37
002626.SZ	金达威	11.70	-11.05
688198.SH	佰仁医疗	0.87	-11.00
688399.SH	硕世生物	1.76	-10.83
600822.SH	上海物贸	1.64	-10.39

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（%）
603803.SH	瑞斯康达	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
000935.SZ	四川双马	0.00	-100.00
600710.SH	苏美达	0.00	-100.00
600668.SH	尖峰集团	0.00	-100.00
002154.SZ	报喜鸟	0.00	-100.00
600722.SH	金牛化工	0.00	-100.00
000958.SZ	东方能源	0.00	-100.00
688528.SH	秦川物联	0.00	-100.00
600328.SH	中盐化工	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)
600196.SH	复星医药	52258.71	55317.62
000661.SZ	长春高新	41249.93	39191.28
300122.SZ	智飞生物	38116.03	38138.23
000858.SZ	五粮液	30472.12	30225.10
300059.SZ	东方财富	29547.97	31809.20
300433.SZ	蓝思科技	27096.19	28081.97
002475.SZ	立讯精密	24968.01	25383.75

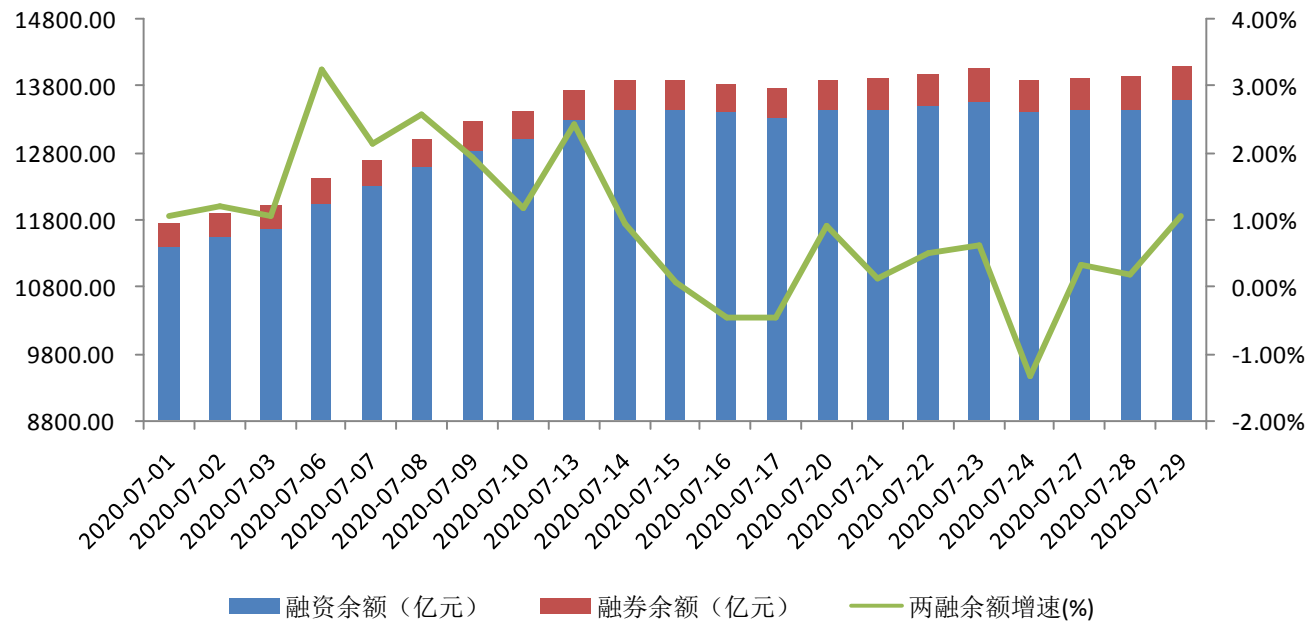
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)
688050.SH	爱博医疗	21387.19	-5314.64
600519.SH	贵州茅台	14158.43	-10744.30
688126.SH	沪硅产业	13071.46	-4758.51
600036.SH	招商银行	9196.90	-15404.78
000333.SZ	美的集团	8477.23	-24003.31
000001.SZ	平安银行	8341.83	-9384.95
600837.SH	海通证券	8021.61	-5461.55

600745.SH	闻泰科技	22797.03	22453.58	601318.SH	中国平安	5706.01	706.76
600183.SH	生益科技	22726.51	21887.99	000338.SZ	潍柴动力	4611.05	-1675.08
300142.SZ	沃森生物	22541.74	22695.70	000651.SZ	格力电器	4305.05	-6131.66

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	56777.98	17.41	268.47	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	63099.88	16.88	-524.46	-10.24	园林工程Ⅱ
688561.SH	奇安信-U	127813.50	15.38	6835.66	-1947.80	计算机应用
300170.SZ	汉得信息	104188.81	15.34	253.27	-8.21	计算机应用
300157.SZ	恒泰艾普	35600.15	14.72	-657.14	0.00	采掘服务Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	21614.63	14.72	637.48	-9.68	元件Ⅱ
300128.SZ	锦富技术	52377.80	14.63	272.10	0.00	光学光电子
688108.SH	赛诺医疗	20935.09	14.60	223.00	46.82	医疗器械Ⅱ
600692.SH	亚通股份	26398.86	14.54	72.67	0.00	房地产开发Ⅱ
300079.SZ	数码科技	93638.42	14.38	136.99	1.58	计算机应用
002235.SZ	安妮股份	72655.39	14.27	145.23	-18.86	造纸Ⅱ
002023.SZ	海特高新	152504.10	14.22	-1145.17	-87.86	航空装备Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25757.98	14.12	234.10	0.00	石油化工
600543.SH	莫高股份	27436.73	13.87	106.80	0.00	饮料制造
600218.SH	全柴动力	48192.29	13.83	20.37	32.62	通用机械

002325.SZ	洪涛股份	42488.49	13.69	-137.64	0.00	装修装饰Ⅱ
600100.SH	同方股份	312638.77	13.45	-376.09	0.85	计算机设备Ⅱ
300366.SZ	创意信息	62619.27	13.37	3066.96	-20.46	计算机应用
600661.SH	昂立教育	61613.48	12.92	-85.72	0.00	文化传媒
300429.SZ	强力新材	68838.15	12.92	1548.22	-35.02	化学制品

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
002212.SZ	南洋股份	2020-07-30	776.21	0.67%	股权激励一般股份
300567.SZ	精测电子	2020-07-30	125.33	0.51%	股权激励限售股份
603707.SH	健友股份	2020-07-30	44,944.86	48.11%	首发原股东限售股份
300602.SZ	飞荣达	2020-07-30	21.50	0.04%	股权激励限售股份
300326.SZ	凯利泰	2020-07-30	245.00	0.34%	股权激励限售股份
600999.SH	招商证券	2020-07-31	170,299.71	20.27%	配股一般股份
300679.SZ	电连技术	2020-07-31	6,778.48	24.14%	首发原股东限售股份
603233.SH	大参林	2020-07-31	52,393.98	79.83%	首发原股东限售股份
000166.SZ	申万宏源	2020-07-31	109.31	0.00%	定向增发机构配售
600502.SH	安徽建工	2020-08-03	25,416.51	14.77%	定向增发机构配售
002709.SZ	天赐材料	2020-08-03	119.37	0.22%	定向增发机构配售
601860.SH	紫金银行	2020-08-03	69.68	0.02%	首发原股东限售股份
600919.SH	江苏银行	2020-08-03	2,448.04	0.21%	首发原股东限售股份
000623.SZ	吉林敖东	2020-08-04	1,828.06	1.57%	股权分置限售股份
688298.SH	东方生物	2020-08-05	123.73	1.03%	首发一般、机构配售
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
688099.SH	晶晨股份	2020-08-10	17,197.29	41.83%	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
603602.SH	纵横通信	2020-08-10	8,304.60	40.74%	首发原股东限售股份
688188.SH	柏楚电子	2020-08-10	157.50	1.58%	首发原股东限售股份
688186.SH	广大特材	2020-08-11	169.07	1.03%	首发一般、机构配售
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
688321.SH	微芯生物	2020-08-12	20,737.23	50.58%	首发限售、战略配售
688080.SH	映翰通	2020-08-12	52.53	1.00%	首发一般、机构配售
688208.SH	道通科技	2020-08-13	264.94	0.59%	首发一般、机构配售
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
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
688090.SH	瑞松科技	2020-08-17	67.41	1.00%	首发一般、机构配售
300348.SZ	长亮科技	2020-08-17	218.32	0.30%	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
601949.SH	中国出版	2020-08-21	142,149.45	78.00%	首发原股东限售股份
688233.SH	神工股份	2020-08-21	158.75	0.99%	首发一般、机构配售
688169.SH	石头科技	2020-08-21	76.40	1.15%	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
002020.SZ	京新药业	2020-08-24	1,962.53	2.71%	定向增发机构配售股份
600141.SH	兴发集团	2020-08-24	11,245.87	10.90%	定向增发机构配售股份
600777.SH	新潮能源	2020-08-24	274,925.93	40.43%	定向增发机构配售股份
002055.SZ	得润电子	2020-08-25	1,459.25	3.08%	定向增发机构配售股份
603127.SH	昭衍新药	2020-08-25	11,507.27	50.76%	首发原股东限售股份
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
002567.SZ	唐人神	2020-08-31	3,468.59	4.15%	定向增发机构配售股份
603501.SH	韦尔股份	2020-08-31	60,655.41	70.24%	定向增发、原股东限售

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	31782.72	73.31	23.07
601360.SH	三六零	460842.80	68.13	-0.13
000046.SZ	泛海控股	344133.03	66.23	0.00
000732.SZ	泰禾集团	163202.23	65.57	0.00
600180.SH	瑞茂通	62892.57	61.87	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
300267.SZ	尔康制药	121946.77	59.12	0.00
603567.SH	珍宝岛	49930.00	58.80	0.00
002468.SZ	申通快递	85355.89	55.76	0.00
000723.SZ	美锦能源	224966.66	54.88	0.00
601020.SH	华钰矿业	29386.43	54.68	-0.02
000426.SZ	兴业矿业	100343.43	54.62	-0.79
000671.SZ	阳光城	221352.66	53.98	-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
000415.SZ	渤海租赁	327247.75	52.91	-0.05
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