2020 年 7 月 27 日

A 股修复行情有望再现

两融策略

● 最新观点

上周市场出现较大幅度调整，我们认为主要来自于外围环境的恶化，使得投资者恐慌情绪出现，叠加此前市场的过快上涨，在市场降速之后场内筹码松动之后，抛压力量增强，最后科创板阶段性解禁压力出现，市场担忧科技板块会出现杀估值的情况。不过展望后市，在经过 2018 年后，中美之间博弈的长期性、复杂性，A 股投资者普遍有所认知，这也使得资本市场对于此类事件的反应是短期性的，所以投资者会快速修正恐慌情绪下的错误认知，这点从 A50 指数的转涨就能看出。整体而言，A 股市场在经历上周大幅调整之后，场内风险已经大幅释放，宽幅震荡反而成为一次新的进场机遇。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块

昨日主题：无人机板块领涨，主题普跌

1）军工：中船防务、中船科技领涨。催化剂：近期，美国频频挑起地缘政治冲突，成为军工板块催化剂。中国外交部 22 日证实，7 月 21 日，美国政府突然要求中国政府在 72 小时内关闭驻休斯敦总领事馆，并撤离所有人员。美方此举在外交史上和中美关系史上是史无前例的，挑衅升级。2020 年 7 月 24 日上午，中国外交部通知美国驻华使馆，中方决定撤销对美国驻成都总领事馆的设立和运行许可，并对该总领事馆停止一切业务和活动提出具体要求。

2）无人机：通裕重工、中电兴发领涨。催化剂：习近平主席 7 月 23 日到空军航空大学视察。期间在无人机实验室察看了无人机操控教学设施，了解无人机操控员培养情况，并提到现在各类无人机系统大量出现，要加强无人作战研究，加强无人机专业建设，加强实战化教育训练，加快培养无人机运用和指挥人才。

3）贵金属：赤峰黄金、湖南黄金领涨。催化剂：近日，贵金属在宽松预期的推动下大涨，截至 7 月 24 日下午 5 点，现货黄金价格报 1894.6 美元/盎司，创 2011 年 9 月以来新高。欧美对下半年经济增长预期仍不乐观，疫情存在再次爆发风险，欧美政府继续推动刺激计划直至经济复苏，美联储承诺长期维持低利率，实际利率有进一步向下突破的空间，以上因素均令贵金属有进一步上行的基础。

● 热股鉴赏

长城汽车（601633）：Q2 回暖明显，有望开启新一轮成长

主要逻辑和观点：目前公司成本管控能力凸显，同时伴随新产品、新平台的推出，公司有望开启新一轮成长，有望带来估值、业绩双重提升。公司作为自主品牌的强势品牌，兼具韧性与弹性，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		2020/07/24			2020/07/23		
		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）	-73.48	-95.77	-169.25	40.38	36.69	77.07
	截止日余额（亿元）	7007.15	6404.62	13411.78	7080.64	6500.39	13581.03
融券	期间卖出量（亿股）	3.23	1.29	4.52	3.12	1.22	4.34
	截止日余额（亿元）	291.64	172.85	464.49	306.03	176.39	482.42

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

上证指数一度跌超 4%至 3184 点，尾盘反弹乏力，未能收复 3200 关口。盘面上，券商、科技、医药股领跌。早盘强势的军工、黄金股尾盘亦遭抛售。上证指数收报 3196.77 点，跌 3.86%。深证成指收报 12935.7 点，跌 5.31%。创业板指收报 2627.84 点，跌 6.14%。科创 50 收报 1389.31 点，跌 7.02%。成交金额 1.31 万亿元，上日为 1.22 万亿元。北向资金实际净卖出 163.57 亿元。其中，沪股通净卖出 93 亿元。上周，上证指数累跌 0.54%、深证成指跌 1.37%、创业板指跌 1.3%、科创 50 跌 3.75%，均连跌两周。

当天，科创板方面，力合微、芯朋微、鸿泉物联等 28 股跌超 10%，中微公司跌超 2%。概念板块方面，黄金珠宝板块跌幅不足 1%，豫光金铅涨停，西部黄金、山东黄金飘红。航母板块尾盘砸盘，跌 2.5%。中船防务、洪都航空分别收涨 5.85%、3.4%。动力电池板块跌 7.29%，欣旺达跌停，宁德时代、比亚迪均跌近 7%。中芯国际、今日头条、光刻胶、半导体硅片板块均跌超 7%。免税店板块跌 6.95%，中国中免、王府井、百联股份等 6 股跌停。申万行业中，医药生物跌 5.85%，华大基因、马应龙等 20 余股跌停。非银金融跌 5.22%，光大证券、越秀金控、财通证券跌停。中国人寿跌 6.6%。白酒股方面，泸州老窖跌 5%，贵州茅台、五粮液跌超 4%。苹果概念股普遍重挫，立讯精密跌超 7%，蓝思科技跌近 9%。歌尔股份、鹏鼎控股、东山精密集体下滑。芯片板块跌 5.6%，韦尔股份跌 6.8%，兆易创新、紫光国微均跌超 5%。

上证指数一度跌超 4%至 3184 点，尾盘反弹乏力，未能收复 3200 关口。盘面上，券商、科技、医药股领跌。早盘强势的军工、黄金股尾盘亦遭抛售。上证指数收报 3196.77 点，跌 3.86%。深证成指收报 12935.7 点，跌 5.31%。创业板指收报 2627.84 点，跌 6.14%。科创 50 收报 1389.31 点，跌 7.02%。成交金额 1.31 万亿元，上日为 1.22 万亿元。北向资金实际净卖出 163.57 亿元。其中，沪股通净卖出 93 亿元。上周市场出现较大幅度调整，我们认为主要来自于外围环境的恶化，使得投资者恐慌情绪出现，叠加此前市场的过快上涨，在市场降速之后场内筹码松动之后，抛压力量增强，最后科创板阶段性解禁压力出现，市场担忧科技板块会出现杀估值的情况。不过展望后市，在经过 2018 年后，中美之间博弈的长期性、复杂性，A 股投资者普遍有所认知，这也使得资本市场对于此类事件的反应是短期性的，所以投资者会快速修正恐慌情绪下的错误认知，这点从 A50 指数的转涨就能看出。整体而言，A 股市场在经历上周大幅调整之后，场内风险已经大幅释放，宽幅震荡反而成为一次新的进场机遇。

(二) 热股鉴赏

长城汽车（601633）：Q2 回暖明显，有望开启新一轮成长

疫情拖累上半年销量、Q2 回暖明显：公司作为国内皮卡行业龙头，已经连续 22 年保持全国皮卡销量第一。公司近期公布 2020 年中期业绩快报，公司上半年实现营收 359.29 亿元，同比-13.2%，归母净利润 11.53 亿元，同比-24.02%，对应 Q2 实现营收 235.13 亿元，同比+25.4%，归母净利润 18.03 亿元，同比+142.3%，超市场预期。Q2 以来起，单季度合计销量约为 24.5 万辆，同比+17%，其中 5-6 月份销量同比增速达 30%，增速高于行业平均水平。考虑到公司皮卡的高景气、以及下半年即将投放的新车型，我们预计公司下半年销售量仍可保持高位。

皮卡销量迎来强劲增长：2020 年上半年，皮卡产销分别为 9.62、9.59 万辆，同比增速分别为 44%、48%。其中，长城炮自上市以来创下单月销量新高，6 月份销量达 1.5 万辆，贡献增量，同时皮卡整体毛利率水平高于乘用车，尤其是高端炮车型销量占比超 10%，单季超 3 万辆以上，大幅提升整体的盈利水平。

新产品、新平台陆续推出，有望提升公司竞争力：第 3 代的 H6（B01），预计 8 月上市；全新的轻越野车型（B06），预计 9 月上市；电动车方面，计划推出全新纯电动 ME 平台打造的欧拉 R2，以及 A30 平台的第一款纯电动产品。另外，公司下半年将会推出全新的产品平台，A30、B30、C30，新平台较大的特点在于它的兼容性，既可以兼容传统的燃油车，还可以兼容新能源的产品，有望提升公司零部件的通用率，从而提升单车净利润。

投资建议：目前公司成本管控能力凸显，同时伴随新产品、新平台的推出，公司有望开启新一轮成长，有望带来估值、业绩双重提升。公司作为自主品牌的强势品牌，兼具韧性与弹性，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
600766.SH	园城黄金	该次增发方案停止实施
600252.SH	中恒集团	因未依法履行其他职责,未及时披露公司重大事项，被给予责令改正处分
002303.SZ	美盈森	2020 年中报业绩快报：营业总收入 13.47 亿元，同比去年-8.12%，净利润为 9867.55 万元，同比去年-40.24%
002567.SZ	唐人神	2020 年中报正式披露，营业总收入 79.02 亿元，同比去年 8.54%，净利润为 4.32 亿元，同比去年 859.06%
601038.SH	一拖股份	本次拟增发股份 13779.5275 万股
603776.SH	永安行	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.07 亿元，同比去年-4.81%，净利润为 7120.76 万元，同比去年 7.69%
688516.SH	奥特维	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，经公司初步测算，预计到三季度末，公司净利润与上年同期相比增长比例超过 50%
688516.SH	奥特维	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.41 亿元，同比去年 25.75%，净利润为 3824.53 万元，同比去年 56.61%
688178.SH	万德斯	公司于 2020 年 7 月 26 日收到招标人兖州煤业股份有限公司济宁三号煤矿签发的《中标通知书》,通知公司为兖州煤业股份有限公司济三矿区高盐废水综合处理工程总承包(PC)+运营项目中标单位
000625.SZ	长安汽车	本次拟增发股份 144079.4553 万股
000990.SZ	诚志股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 39.8 亿元，同比去年 46.7%，净利润为 -20626.04 万元，同比去年-219.72%
002054.SZ	德美化工	2020 年中报业绩快报：营业总收入 6 亿元，同比去年-16.67%，净利润为 4917.88 万元，同比去年-3.37%
002214.SZ	大立科技	本次拟增发股份 13759.9999 万股，增发预案公告日：2020-07-01，增发股东大会公告日：2020-07-25
002415.SZ	海康威视	2020 年中报正式披露,营业总收入 242.71 亿元,同比去年 1.45%,净利润为 46.24 亿元，同比去年 9.66%
600375.SH	华菱星马	2020 年中报正式披露，营业总收入 34.35 亿元，同比去年-9.72%，净利润为 -9626.29 万元，同比去年-437.0%
600460.SH	士兰微	本次拟增发股份 39361.8484 万股
600596.SH	新安股份	本次拟增发股份 21158.5389 万股
600673.SH	东阳光	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 24335 万元~30435 万元,下降 50%~60%
601038.SH	一拖股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 26670 万元~40000 万元,增长 1260%~1940%
601555.SH	东吴证券	2020 年中报业绩快报：营业总收入 35.89 亿元，同比去年 34.2%，净利润为 10.31 亿元，同比去年 37.33%
601878.SH	浙商证券	2020 年中报业绩快报：营业总收入 44.9 亿元，同比去年 67.83%，净利润为 6.58 亿元，同比去年 36.61%

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	241.89	2.90
002714.SZ	牧原股份	150.48	7.13
600519.SH	贵州茅台	145.32	0.73
600030.SH	中信证券	138.97	4.97
601166.SH	兴业银行	127.35	4.15
300059.SZ	东方财富	113.43	6.93
000725.SZ	京东方A	83.69	5.47
600036.SH	招商银行	66.87	0.94
600016.SH	民生银行	63.52	3.25
000651.SZ	格力电器	60.66	1.78

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（%）
688981.SH	中芯国际	9.64	1.29
000858.SZ	五粮液	8.88	0.12
600837.SH	海通证券	8.85	0.79
601601.SH	中国太保	7.42	0.37
300059.SZ	东方财富	6.47	0.40
000002.SZ	万科A	6.24	0.24
600276.SH	恒瑞医药	6.23	0.12
600519.SH	贵州茅台	5.97	0.03
000333.SZ	美的集团	5.45	0.12
600036.SH	招商银行	5.24	0.07

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	2.32	63.09
688266.SH	泽璟制药	2.23	28.51
000088.SZ	盐田港	2.93	25.08
688418.SH	震有科技	0.92	24.85
600501.SH	航天晨光	1.88	22.04
300748.SZ	金力永磁	3.79	21.27
688508.SH	芯朋微	1.10	19.57
688006.SH	杭可科技	1.11	18.01
300366.SZ	创意信息	5.79	17.80
601216.SH	君正集团	8.27	17.79

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（%）
300366.SZ	创意信息	49.61	109651.6
002596.SZ	海南瑞泽	33.68	3564.50
000639.SZ	西王食品	71.89	3169.34
002643.SZ	万润股份	5.13	2782.30
600363.SH	联创光电	358.68	2387.72
600968.SH	海油发展	235.78	1178.18
600300.SH	维维股份	72.41	1062.70
600587.SH	新华医疗	15.44	832.13
300352.SZ	北信源	43.34	801.67
601816.SH	京沪高铁	108.79	800.15

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（%）
300661.SZ	圣邦股份	1.58	-50.59
600072.SH	中船科技	4.19	-34.22
300482.SZ	万孚生物	3.66	-33.77
002705.SZ	新宝股份	2.98	-31.54
002168.SZ	惠程科技	3.73	-20.90
002747.SZ	埃斯顿	2.27	-20.25
002366.SZ	台海核电	0.86	-19.46
688077.SH	大地熊	0.39	-18.45
300124.SZ	汇川技术	4.15	-18.12
688025.SH	杰普特	0.54	-17.04

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（%）
600210.SH	紫江企业	0.00	-100.00
601158.SH	重庆水务	0.00	-100.00
600229.SH	城市传媒	0.00	-100.00
603012.SH	创力集团	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
600810.SH	神马股份	0.00	-100.00
600850.SH	华东电脑	0.00	-100.00
000506.SZ	中润资源	0.00	-100.00
603118.SH	共进股份	0.00	-100.00
601199.SH	江南水务	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)

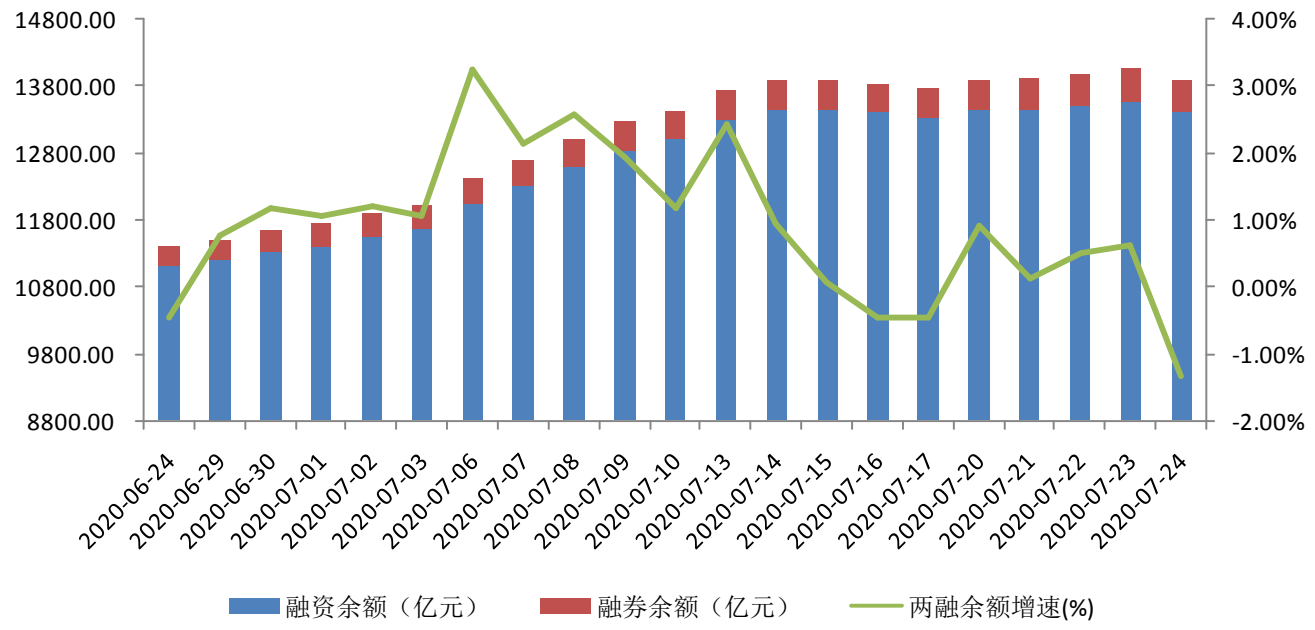
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)

600519.SH	贵州茅台	21588.96	25910.96	002415.SZ	海康威视	6146.78	-1386.55
600887.SH	伊利股份	18936.14	19730.86	600837.SH	海通证券	4758.09	-4825.43
600161.SH	天坛生物	12989.47	12801.20	000858.SZ	五粮液	4724.12	-33667.77
601216.SH	君正集团	12493.64	12384.12	000002.SZ	万科A	3667.11	-15535.84
002714.SZ	牧原股份	12482.23	12187.95	688418.SH	震有科技	3513.62	-1687.34
600900.SH	长江电力	11845.52	11568.72	600036.SH	招商银行	3144.33	-6021.05
002142.SZ	宁波银行	9949.45	6975.87	002142.SZ	宁波银行	2973.58	6975.87
300558.SZ	贝达药业	9864.23	9839.35	688589.SH	力合微	2501.26	-2409.44
688561.SH	奇安信-U	9381.55	8187.25	688027.SH	国盾量子	2452.20	-5304.04
600685.SH	中船防务	9208.50	8788.47	601788.SH	光大证券	2425.52	-79609.82

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
600692.SH	亚通股份	26834.57	15.08	-40.00	0.00	房地产开发Ⅱ
600543.SH	莫高股份	27275.29	13.99	-97.73	-0.99	饮料制造
688108.SH	赛诺医疗	20193.47	13.76	-379.06	-79.65	医疗器械Ⅱ
600100.SH	同方股份	311044.83	13.74	-132.95	-0.39	计算机设备Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47573.29	13.59	-273.77	24.34	通用机械
600237.SH	铜峰电子	28572.70	13.43	-331.58	0.00	元件Ⅱ
600661.SH	昂立教育	61643.84	12.86	-36.07	0.00	文化传媒
002104.SZ	恒宝股份	70711.75	12.78	1361.16	-77.25	通信设备

688106.SH	金宏气体	49367.95	12.72	-2473.05	-38.55	化学制品
688561.SH	奇安信-U	115339.79	12.65	9381.55	1194.30	计算机应用
600260.SH	凯乐科技	162734.98	12.62	-3034.51	148.25	通信设备
300273.SZ	和佳医疗	49562.54	12.43	406.26	-6.89	医疗器械Ⅱ
600158.SH	中体产业	72241.10	12.42	-631.01	-3.64	文化传媒
300366.SZ	创意信息	57955.75	12.28	8748.90	48.54	计算机应用
300182.SZ	捷成股份	97899.43	12.24	-2747.56	59.21	文化传媒
688222.SH	成都先导	19005.25	12.21	-191.14	-98.97	医疗服务Ⅱ
600110.SH	诺德股份	64746.82	12.18	-232.45	0.00	其他电子Ⅱ
300020.SZ	银江股份	78558.81	12.04	-2312.81	-12.88	计算机应用
603045.SH	福达合金	15111.16	11.93	-269.07	0.00	金属非金属新材料
600668.SH	尖峰集团	63119.08	11.92	377.01	0.00	水泥制造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
600645.SH	中源协和	2020-07-27	2,719.35	5.81%	定向增发机构配售
002600.SZ	领益智造	2020-07-27	1,856.40	0.26%	股权激励限售股份
600487.SH	亨通光电	2020-07-28	4,336.04	2.22%	定向增发机构配售股份
603083.SH	剑桥科技	2020-07-29	136.87	0.71%	股权激励一般股份
300601.SZ	康泰生物	2020-07-29	277.08	0.41%	股权激励限售股份
300567.SZ	精测电子	2020-07-30	125.33	0.51%	股权激励限售股份
300232.SZ	洲明科技	2020-07-30	569.85	0.58%	追加承诺限售股份
603707.SH	健友股份	2020-07-30	44,944.86	48.11%	首发原股东限售股份
002212.SZ	南洋股份	2020-07-30	776.21	0.67%	股权激励一般股份
300679.SZ	电连技术	2020-07-31	12,129.50	43.20%	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
600502.SH	安徽建工	2020-08-03	25,416.51	14.77%	定向增发机构配售股份
002709.SZ	天赐材料	2020-08-03	119.37	0.22%	定向增发机构配售股份
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、机构配售股
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
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
688188.SH	柏楚电子	2020-08-10	157.50	1.58%	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
688186.SH	广大特材	2020-08-11	169.07	1.03%	首发一般、机构配售股
688398.SH	赛特新材	2020-08-11	79.89	1.00%	首发一般、机构配售股
688080.SH	映翰通	2020-08-12	52.53	1.00%	首发一般、机构配售股
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、机构配售股
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
601326.SH	秦港股份	2020-08-17	310,431.42	55.56%	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、机构配售股
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、机构配售股
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、机构配售股
688177.SH	百奥泰-U	2020-08-21	355.31	0.86%	首发一般、机构配售股
688233.SH	神工股份	2020-08-21	158.75	0.99%	首发一般、机构配售股
601949.SH	中国出版	2020-08-21	142,149.45	78.00%	首发原股东限售股份
600777.SH	新潮能源	2020-08-24	274,925.93	40.43%	定向增发机构配售股份
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
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、机构配售股
688396.SH	华润微	2020-08-27	1,190.78	0.98%	首发一般、机构配售股

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