2020 年 8 月 24 日

有反弹契机，高度受制于量

两融策略

最新观点

上周 A 股的连续调整基本验证了我们对市场的判断，虽然沪指在临前高，但我们认为量价的连续背离，将是制约指数再创新高的核心关键，且我们认为两市 15000 亿元的成交金额将成为指数有效突破的核心因素，而从此后来看两市量能持续萎靡，那么 A 股的走弱也是在所难免。不过上周五由于创业板市场调整接近尾声段，提前启动带动了市场人气，A 股三大指数均表现较好，但从盘中几次跳水以及萎缩的量能情况来看，大环境市场依然处于低迷期，风险并未消散，不过由于连续数日的走弱，上证分时级别出现反弹信号，但高度依然受制于量能能否突围。

主题追踪

今日关注：食品饮料、业绩预增、影视

昨日主题：乳业、食品饮料板块领涨，农业种植、数字货币主题跌幅居前

1）乳业：天润乳业、均瑶健康领涨。催化剂：8 月 17 日，首届中国高原牧场鲜奶峰会在甘肃省兰州市举办。此次峰会旨在深入推进乳制品供给侧结构性改革，讨论高原牧场鲜奶优势，开拓乳制品消费市场，促进高原牧场鲜奶企业的健康发展。7 月 26 日，第三届进博会参展商联盟第一次会议在上海举行，乳业专业委员会和公共卫生防疫专委会同时宣布成立。会上，35 家展盟成员签订了三年长期参展合作备忘录，体现了他们对深耕中国市场的坚定信心。

2）抖音小店：永艺股份、探路者领涨。催化剂：8 月 21 日消息，有报道称，抖音与淘宝在不久前已签订新一轮年框合作，包括广告和电商两个部分，合作规模整体超过去年。公开资料显示，抖音从 2018 年底全面开放购物车功能，开始支持介入第三方电商平台，包括天猫、淘宝等。今年以来，抖音在大力推动直播带货，组织架构上，电商相关业务已整合升级为抖音电商板块。

3）云游戏：金科文化、星辉娱乐领涨。催化剂：截至 8 月 21 日，有 26 家新三板游戏公司公布了今年上半年的业绩。26 家游戏公司营收中位数为 2402 万元，平均营收达到 1.39 亿元。根据《2020 年 1-6 月中国游戏产业报告》，2020 年 1-6 月云游戏营销收入达到 4.03 亿元，同比增长 79.35%。这一增长向市场释放了信号，由于游戏环境的改变，未来云游戏的优势将通过 5G 网络的全面商业化或逐渐成为市场主流。

热股鉴赏

莲花健康（600186）：重组归来聚焦主业

主要逻辑和观点：公司完成了破产重整工作，公司实施退城入园项目，并发布拟定增 12 亿元计划，定增成功后将有助于强化公司的核心业务，挖掘和打造盈利增长点，提升公司盈利能力和核心竞争力。

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		2020/08/21			2020/08/20		
		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）	-15.87	-1.89	-17.76	-12.94	-1.27	-14.21
	截止日余额（亿元）	7352.21	6786.74	14138.95	7368.08	6788.63	14156.71
融券	期间卖出量（亿股）	1.96	0.89	2.85	2.04	1.08	3.12
	截止日余额（亿元）	413.55	231.28	644.83	410.88	226.85	637.74

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

上周五，两市股指早盘高位运行，午后半导体、军工板块跳水，上证指数一度翻绿，之后券商板块带头回升，大盘最终红盘报收。上证指数收报 3380.68 点，涨 0.50%；深证成指收报 13478 点，涨 1.18%；创业板指收报 2632.45 点，涨 1.72%；科创 50 收报 1447.71 点，涨 0.36%；万得全 A 收报 5255.55 点，涨 0.78%，成交 8357 亿元。上周，上证指数涨 0.61%，周线四连阳且连涨四周；深证成指跌 0.08%，连跌两周；创业板指跌 1.36%，连跌三周。Wind 数据显示，北向资金全天净买入 11.27 亿元，其中深股通净买入 18.91 亿元；本周北向资金累计净卖出 41.64 亿元。

概念股方面，乳业指数涨 3.32%。TWS 耳机指数涨 2.6%。歌尔股份涨 7%，早盘一度封住涨停。立讯精密涨 4.5%。影视、光伏屋顶、葡萄酒指数涨超 2%。华谊兄弟收涨 8.45%。白酒指数涨 1.7%，洋河股份、泸州老窖均涨近 2%。大豆指数跌 3.66%。半导体封测、数字货币、国家大基金指数跌超 1%。其中，紫光国微、长电科技午后杀跌，均收跌超 3%。主题行业中，日用化工、食品板块均涨超 3%。食品板块中，道道全、好想你、涪陵榨菜、莲花健康等涨停。三全食品等再创新高。券商板块涨 1.7%，西南证券、太平洋、国海证券涨超 4%，中信证券、中信建投涨 1.4%。

上周五，两市股指早盘高位运行，午后半导体、军工板块跳水，上证指数一度翻绿，之后券商板块带头回升，大盘最终红盘报收。上证指数收报 3380.68 点、深证成指收报 13478 点、创业板指收报 2632.45 点，两市成交 8357 亿元，量能继续大幅萎缩。上周，上证指数涨 0.61%，周线四连阳且连涨四周；深证成指跌 0.08%，连跌两周；创业板指跌 1.36%，连跌三周。北向资金全天净买入 11.27 亿元，其中深股通净买入 18.91 亿元；本周北向资金累计净卖出 41.64 亿元。上周 A 股的连续调整基本验证了我们对市场的判断，虽然沪指在临前高，但我们认为量价的连续背离，将是制约指数再创新高的核心关键，且我们认为两市 15000 亿元的成交金额将成为指数有效突破的核心因素，而从此后来看两市量能持续萎靡，那么 A 股的走弱也是在所难免。不过上周五由于创业板市场调整接近尾声段，提前启动带动了市场人气，A 股三大指数均表现较好，但从盘中几次跳水以及萎缩的量能情况来看，大环境市场依然处于低迷期，风险并未消散，不过由于连续数日的走弱，上证分时级别出现反弹信号，但高度依然受制于量能能否突围。

(二) 热股鉴赏

莲花健康（600186）：重组归来聚焦主业

公司一直致力于食品与调味品的研发、生产与销售，已形成以味精、鸡精为主导，以其他调味品系列、小麦面粉系列、复合肥系列产品组合的绿色产品结构。公司的销售网络遍布全国各地，在各省市均设有销售分公司，在地级以上城市均设有销售代表，在县一级大部分地区都有销售网点，涉及的产品主要有味精、鸡精和其他调味料、面粉、挂面、面包糠及其他面制品、大米、调味酱、食用油、淀粉、糖类物质等。

司法重整，2020 年上半年扣非净利润扭亏为盈：随着公司通过司法重整解决了历史遗留的富余人员和债务问题，同时，面对疫情，公司进一步调整优化销售系统，稳定产品销售价格，降低采购成本，加强费用管控，导致本期主要产品毛利率大幅上升及期间费用同比下降，带动公司 2020 年上半年实现扣非后净利润为 2772 万元，也是公司近 10 年来首次扣非后净利润扭亏。

拟定增 12 亿元“重操旧业”：公司上半年抛出定增预案，公司拟募集不超过 12 亿元，用于建设“年产 10 万吨商品味精及 5 万吨复合调味料先进技术改造项目”、“生物发酵制品项目”、“配套生物发酵制品项目”，“小麦面粉系列制品项目”以及补充流动资金。我国作为全球最大的味精生产国及出口国，目前大多数味精生产企业状况非常好，产品供不应求，但由于味精行业属于高污染行业，局部地区的味精生产企业生存现状差，同时自 13 年开始，味精行业步入整合洗牌期，很多味精企业已经全面停产，因此“莲花”品牌作为味精行业最具市场竞争力的品牌，定增成功后将有助于强化公司的核心业务，挖掘和打造盈利增长点，提升公司盈利能力和核心竞争力。

投资建议：公司完成了破产重整工作，公司实施退城入园项目，并发布拟定增 12 亿元计划，定增成功后将

有助于强化公司的核心业务，挖掘和打造盈利增长点，提升公司盈利能力和核心竞争力。

（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
002647.SZ	仁东控股	因未及时披露公司重大事项，未依法履行其他职责，被出具警示函
002589.SZ	瑞康医药	因业绩预测结果不准确或不及时，未及时披露公司重大事项，被出具警示函
000012.SZ	南玻 A	2020 年中报正式披露，营业总收入 44.24 亿元，同比去年-9.49%，净利润为 3.91 亿元，同比去年 3.74%
002393.SZ	力生制药	2020 年中报正式披露，营业总收入 6.14 亿元，同比去年-28.21%，净利润为 5656.7 万元，同比去年-36.34%
300091.SZ	金通灵	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.32 亿元，同比去年-33.49%，净利润为 3054.12 万元，同比去年-69.62%
300271.SZ	华宇软件	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.38 亿元，同比去年-39.0%，净利润为 1666.02 万元，同比去年-92.7%
300454.SZ	深信服	2020 年中报正式披露，营业总收入 17.44 亿元，同比去年 11.91%，净利润为 -12565.89 万元，同比去年-287.97%
600512.SH	腾达建设	2020 年中报正式披露，营业总收入 17.7 亿元，同比去年 20.48%，净利润为 2.33 亿元，同比去年-46.74%
601601.SH	中国太保	2020 年中报正式披露，营业总收入 2354.81 亿元，同比去年 6.85%，净利润为 142.39 亿元，同比去年-12.01%
601929.SH	吉视传媒	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.91 亿元，同比去年-5.51%，净利润为 4445.59 万元，同比去年-55.09%
688058.SH	宝兰德	2020 年三季报业绩预告，公司业绩不确定，可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动
688058.SH	宝兰德	2020 年中报正式披露，营业总收入 3224.91 万元，同比去年-34.01%，净利润为 415.49 万元，同比去年-75.85%
688185.SH	康希诺-U	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续亏，预测年初至下一报告期期末，公司仍将持续亏损
688185.SH	康希诺-U	2020 年中报正式披露，营业总收入 402.96 万元，同比去年 111.43%，净利润为 -10220.17 万元，同比去年-46.65%
000151.SZ	中成股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.92 亿元，同比去年-5.6%，净利润为 832.42 万元，同比去年 159.24%
000157.SZ	中联重科	2020 年中报正式披露，营业总收入 288.27 亿元，同比去年 29.49%，净利润为 40.18 亿元，同比去年 55.97%
000505.SZ	京粮控股	2020 年中报正式披露，营业总收入 37.51 亿元，同比去年 14.24%，净利润为 7376.29 万元，同比去年 43.2%
000565.SZ	渝三峡 A	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.9 亿元，同比去年-17.37%，净利润为 2101.63 万元，同比去年-28.41%
000600.SZ	建投能源	2020 年中报正式披露，营业总收入 66.13 亿元，同比去年-5.06%，净利润为 5.05 亿元，同比去年 28.7%
000603.SZ	盛达资源	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.92 亿元，同比去年-57.5%，净利润为 1923.51 万元，同比去年-90.94%
000655.SZ	金岭矿业	2020 年中报正式披露，营业总收入 6.09 亿元，同比去年 0.25%，净利润为 1.25 亿元，同比去年 48.77%

000750.SZ	国海证券	2020 年中报正式披露，营业总收入 24.47 亿元，同比去年 31.36%，净利润为 6.05 亿元，同比去年 55.62%
000823.SZ	超声电子	2020 年中报正式披露，营业总收入 22.97 亿元，同比去年 2.56%，净利润为 1.3 亿元，同比去年 27.9%
000825.SZ	太钢不锈	2020 年中报正式披露，营业总收入 328.74 亿元，同比去年-5.28%，净利润为 5.9 亿元，同比去年-49.38%
000829.SZ	天音控股	2020 年中报正式披露，营业总收入 296.56 亿元，同比去年 28.37%，净利润为 7289.19 万元，同比去年 475.42%
000860.SZ	顺鑫农业	2020 年中报正式披露，营业总收入 95.2 亿元，同比去年 13.12%，净利润为 5.48 亿元，同比去年-15.36%
000918.SZ	嘉凯城	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.15 亿元，同比去年-60.57%，净利润为-61214.2 万元，同比去年-62.12%
002011.SZ	盾安环境	2020 年中报正式披露，营业总收入 32.43 亿元，同比去年-30.83%，净利润为-11178.5 万元，同比去年-122.46%
002017.SZ	东信和平	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.23 亿元，同比去年-23.41%，净利润为 1116.63 万元，同比去年-43.32%
002041.SZ	登海种业	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.38 亿元，同比去年 10.01%，净利润为 5730.56 万元，同比去年 84.08%
002051.SZ	中工国际	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 0 万元~22443.68 万元，下降 70%~100%
002051.SZ	中工国际	2020 年中报正式披露，营业总收入 35.26 亿元，同比去年-35.89%，净利润为 8491.08 万元，同比去年-83.0%
002075.SZ	沙钢股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 64.77 亿元，同比去年 3.89%，净利润为 2.52 亿元，同比去年-11.45%
002117.SZ	东港股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.47 亿元，同比去年-35.59%，净利润为 7388.93 万元，同比去年-48.08%
002127.SZ	南极电商	2020 年中报正式披露，营业总收入 16.26 亿元，同比去年-0.49%，净利润为 4.31 亿元，同比去年 11.51%
002154.SZ	报喜鸟	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.73 亿元，同比去年-3.95%，净利润为 1.16 亿元，同比去年 3.98%
002156.SZ	通富微电	2020 年中报正式披露，营业总收入 46.7 亿元，同比去年 30.17%，净利润为 1.11 亿元，同比去年 243.54%
002158.SZ	汉钟精机	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.78 亿元，同比去年 18.21%，净利润为 1.17 亿元，同比去年 22.98%
002179.SZ	中航光电	2020 年中报正式披露，营业总收入 48.1 亿元，同比去年 4.64%，净利润为 6.63 亿元，同比去年 15.71%
002191.SZ	劲嘉股份	2020 年中报正式披露，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-10.64%
002191.SZ	劲嘉股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 57234.75 万元~77435.25 万元，变动幅度-15%~15%
002230.SZ	科大讯飞	2020 年中报正式披露，营业总收入 43.49 亿元，同比去年 2.86%，净利润为 2.58 亿元，同比去年 36.28%
002249.SZ	大洋电机	2020 年中报正式披露，营业总收入 35.05 亿元，同比去年-26.13%，净利润为 7633.5 万元，同比去年-72.09%

002274.SZ	华昌化工	2020 年中报正式披露，营业总收入 27.55 亿元，同比去年-17.23%，净利润为 1375.81 万元，同比去年-92.98%
002344.SZ	海宁皮城	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.78 亿元，同比去年 0.05%，净利润为 1.58 亿元，同比去年-23.31%
002367.SZ	康力电梯	2020 年中报正式披露，营业总收入 17.65 亿元，同比去年 3.6%，净利润为 1.67 亿元，同比去年 62.38%
002367.SZ	康力电梯	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 32112.56 万元~40140.70 万元，增长 60.00%~100.00%
002376.SZ	新北洋	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.31 亿元，同比去年-4.81%，净利润为 6558.77 万元，同比去年-57.95%
002401.SZ	中远海科	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 15691.62 万元~19614.52 万元，增长 100.00%~150.00%
002401.SZ	中远海科	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.85 亿元，同比去年 12.17%，净利润为 1.3 亿元，同比去年 161.34%
002436.SZ	兴森科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 20.47 亿元，同比去年 15.89%，净利润为 3.76 亿元，同比去年 170.8%
002465.SZ	海格通信	2020 年中报正式披露，营业总收入 21.04 亿元，同比去年 6.48%，净利润为 2.14 亿元，同比去年-4.16%
002482.SZ	广田集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 43.55 亿元，同比去年-23.73%，净利润为 3020.5 万元，同比去年-82.75%
002537.SZ	海联金汇	2020 年中报正式披露，营业总收入 26.46 亿元，同比去年-5.81%，净利润为 1.06 亿元，同比去年 2.55%
002537.SZ	海联金汇	2020 年三季报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 15800 万元~23700 万元，增长 734.15%~1051.23%
002683.SZ	宏大爆破	2020 年中报正式披露，营业总收入 26.41 亿元，同比去年 8.29%，净利润为 1.72 亿元，同比去年 25.65%
002701.SZ	奥瑞金	2020 年中报正式披露，营业总收入 46.43 亿元，同比去年 12.04%，净利润为 1.82 亿元，同比去年-62.62%
002726.SZ	龙大肉食	本次拟增发股份 29948.6694 万股
300018.SZ	中元股份	调整后:募集资金为 460000000 元
300054.SZ	鼎龙股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.11 亿元，同比去年 45.16%，净利润为 1.99 亿元，同比去年 41.52%
300066.SZ	三川智慧	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.38 亿元，同比去年-1.39%，净利润为 7949.76 万元，同比去年 36.17%
300177.SZ	中海达	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.52 亿元，同比去年-23.08%，净利润为 3758.34 万元，同比去年-1.8%
300177.SZ	中海达	调整后:募集资金 924849900 元
300284.SZ	苏交科	本次拟增发股份 29142.1794 万股
300310.SZ	宜通世纪	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.95 亿元，同比去年-15.38%，净利润为 1825.61 万元，同比去年-32.47%
300328.SZ	宜安科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.19 亿元，同比去年-20.09%，净利润为 763.91 万元，同比去年-73.05%
300377.SZ	赢时胜	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 1,269.50 万股，公司授予激励对象限制性股票的价格为 5.42 元/股

600038. SH	中直股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 76.77 亿元，同比去年 11.26%，净利润为 2.99 亿元，同比去年 23.82%
600055. SH	万东医疗	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.03 亿元，同比去年 33.03%，净利润为 1.05 亿元，同比去年 137.25%
600075. SH	新疆天业	2020 年中报正式披露，营业总收入 37.42 亿元，同比去年-4.29%，净利润为 1.32 亿元，同比去年-62.43%
600079. SH	人福医药	2020 年中报正式披露，营业总收入 96.56 亿元，同比去年-8.23%，净利润为 3.92 亿元，同比去年 16.56%
600113. SH	浙江东日	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.08 亿元，同比去年-8.72%，净利润为 6495.64 万元，同比去年-15.91%
600127. SH	金健米业	2020 年三季报业绩预告，公司业绩不确定
600127. SH	金健米业	2020 年中报正式披露，营业总收入 25.93 亿元，同比去年 28.71%，净利润为 1524.63 万元，同比去年-71.14%
600166. SH	福田汽车	2020 年中报正式披露，营业总收入 272.15 亿元，同比去年 4.44%，净利润为 1.79 亿元，同比去年-28.09%
600172. SH	黄河旋风	2020 年中报正式披露，营业总收入 12.04 亿元，同比去年-27.37%，净利润为 -7549.23 万元，同比去年-257.93%
600184. SH	光电股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.54 亿元，同比去年-11.68%，净利润为 727.05 万元，同比去年-76.3%
600187. SH	国中水务	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.37 亿元，同比去年-23.48%，净利润为 2818.69 万元，同比去年 110.73%
600222. SH	太龙药业	2020 年中报正式披露，营业总收入 6.48 亿元，同比去年 9.21%，净利润为 2817.86 万元，同比去年 7.49%
600271. SH	航天信息	2020 年中报正式披露，营业总收入 88.2 亿元，同比去年-25.97%，净利润为 8119.89 万元，同比去年-88.08%
600308. SH	华泰股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 53.85 亿元，同比去年-17.74%，净利润为 2.8 亿元，同比去年 2.38%
600316. SH	洪都航空	2020 年中报正式披露，营业总收入 22.18 亿元，同比去年 96.81%，净利润为 974.08 万元，同比去年 118.77%
600336. SH	澳柯玛	2020 年中报正式披露，营业总收入 33.97 亿元，同比去年 0.13%，净利润为 9624.63 万元，同比去年 22.36%
600343. SH	航天动力	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.93 亿元，同比去年-39.13%，净利润为 -578.55 万元，同比去年-145.02%
600348. SH	阳泉煤业	2020 年中报正式披露，营业总收入 153.11 亿元，同比去年-1.39%，净利润为 7.21 亿元，同比去年-32.18%
600372. SH	中航电子	2020 年中报正式披露，营业总收入 35.77 亿元，同比去年 4.26%，净利润为 2.64 亿元，同比去年 55.58%
600436. SH	片仔癀	2020 年中报正式披露，营业总收入 32.46 亿元，同比去年 12.16%，净利润为 8.65 亿元，同比去年 15.84%
600446. SH	金证股份	本激励计划拟授予的股票期权数量为 1,692.25 万份，本激励计划授予的股票期权行权价格为 19.87 元
600490. SH	鹏欣资源	2020 年中报正式披露，营业总收入 34.79 亿元，同比去年-56.28%，净利润为 -3234.31 万元，同比去年-109.55%
600548. SH	深高速	2020 年中报正式披露，营业总收入 16.87 亿元，同比去年-37.71%，净利润为 4392.29 万元，同比去年-97.22%

600549.SH	厦门钨业	2020年中报正式披露，营业总收入79.24亿元，同比去年-5.48%，净利润为2.33亿元，同比去年201.68%
600566.SH	济川药业	2020年中报正式披露，营业总收入29.51亿元，同比去年-24.46%，净利润为6.85亿元，同比去年-28.94%
600585.SH	海螺水泥	2020年中报正式披露，营业总收入740.07亿元，同比去年3.3%，净利润为160.69亿元，同比去年5.31%
600590.SH	泰豪科技	2020年中报正式披露，营业总收入17.38亿元，同比去年-22.01%，净利润为8102.32万元，同比去年-26.44%
600602.SH	云赛智联	2020年中报正式披露，营业总收入19.54亿元，同比去年-9.76%，净利润为9080.92万元，同比去年-25.42%
600624.SH	复旦复华	2020年中报正式披露，营业总收入4.43亿元，同比去年-48.29%，净利润为1090.38万元，同比去年-63.24%
600660.SH	福耀玻璃	2020年中报正式披露，营业总收入81.21亿元，同比去年-21.06%，净利润为9.64亿元，同比去年-35.97%
600673.SH	东阳光	2020年中报正式披露，营业总收入59.51亿元，同比去年-19.51%，净利润为2.52亿元，同比去年-58.57%
600674.SH	川投能源	2020年中报正式披露，营业总收入3.07亿元，同比去年-3.88%，净利润为12.43亿元，同比去年7.73%
600717.SH	天津港	2020年中报正式披露，营业总收入56.03亿元，同比去年-5.93%，净利润为3.77亿元，同比去年-2.05%
600729.SH	重庆百货	2020年中报正式披露，营业总收入153.6亿元，同比去年-15.58%，净利润为7.53亿元，同比去年11.62%
600782.SH	新钢股份	2020年中报正式披露，营业总收入318.78亿元，同比去年20.86%，净利润为10.94亿元，同比去年-40.53%
600835.SH	上海机电	2020年中报正式披露，营业总收入109.77亿元，同比去年1.28%，净利润为5.93亿元，同比去年-7.07%
600839.SH	四川长虹	2020年中报正式披露，营业总收入380.27亿元，同比去年-4.85%，净利润为-26015.6万元，同比去年-608.83%
600864.SH	哈投股份	2020年中报正式披露，营业总收入15.92亿元，同比去年-2.4%，净利润为6532.51万元，同比去年-87.14%
600886.SH	国投电力	2020年中报正式披露，营业总收入174.7亿元，同比去年-10.91%，净利润为30.76亿元，同比去年35.14%
600993.SH	马应龙	2020年中报正式披露，营业总收入9.81亿元，同比去年-23.07%，净利润为2.35亿元，同比去年8.46%
601128.SH	常熟银行	2020年中报正式披露，营业总收入34.17亿元，同比去年9.46%，净利润为8.66亿元，同比去年1.38%
601139.SH	深圳燃气	2020年中报正式披露，营业总收入63.73亿元，同比去年-3.2%，净利润为6.58亿元，同比去年10.68%
601155.SH	新城控股	2020年中报正式披露，营业总收入377.36亿元，同比去年121.15%，净利润为32.04亿元，同比去年23.59%
601229.SH	上海银行	2020年中报正式披露，营业总收入254.12亿元，同比去年1.04%，净利润为111.31亿元，同比去年3.9%
601319.SH	中国人保	2020年中报正式披露，营业总收入3102.77亿元，同比去年7.07%，净利润为126.02亿元，同比去年-18.79%

601555. SH	东吴证券	2020 年中报正式披露，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%
601696. SH	中银证券	2020 年中报正式披露，营业总收入 16.56 亿元，同比去年 9.85%，净利润为 5.7 亿元，同比去年 5.68%
601899. SH	紫金矿业	2020 年中报正式披露，营业总收入 831.42 亿元，同比去年 23.73%，净利润为 24.21 亿元，同比去年 30.64%
601900. SH	南方传媒	2020 年中报正式披露，营业总收入 25.2 亿元，同比去年-3.2%，净利润为 1.97 亿元，同比去年-49.49%
601958. SH	金钼股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，累计净利润与上年同期相比将大幅减少
601958. SH	金钼股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 40.6 亿元，同比去年-10.51%，净利润为 1.27 亿元，同比去年-53.54%
603018. SH	中设集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 20.16 亿元，同比去年 5.29%，净利润为 2.26 亿元，同比去年 9.21%
603156. SH	养元饮品	2020 年中报正式披露，营业总收入 17.84 亿元，同比去年-48.4%，净利润为 7.07 亿元，同比去年-44.22%
603259. SH	药明康德	本次拟增发股份 10500 万股
603379. SH	三美股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.21 亿元，同比去年-35.06%，净利润为 1.73 亿元，同比去年-59.84%
603568. SH	伟明环保	2020 年中报正式披露，营业总收入 11.45 亿元，同比去年 18.35%，净利润为 5.02 亿元，同比去年 2.4%
603766. SH	隆鑫通用	2020 年中报正式披露，营业总收入 43.69 亿元，同比去年-10.13%，净利润为 3.2 亿元，同比去年-16.04%
603899. SH	晨光文具	2020 年中报正式披露，营业总收入 47.61 亿元，同比去年-1.6%，净利润为 4.65 亿元，同比去年-1.44%
603919. SH	金徽酒	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.12 亿元，同比去年-12.67%，净利润为 1.2 亿元，同比去年-10.93%
688003. SH	天准科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.24 亿元，同比去年 17.05%，净利润为 306.06 万元，同比去年-66.69%
688022. SH	瀚川智能	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.73 亿元，同比去年 9.26%，净利润为 1158.36 万元，同比去年 43.31%
688186. SH	广大特材	本次拟增发股份 4944 万股，增发预案公告日：2020-08-22
688288. SH	鸿泉物联	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.98 亿元，同比去年 40.88%，净利润为 3689.68 万元，同比去年 3.7%
688398. SH	赛特新材	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.05 亿元，同比去年 5.64%，净利润为 5232.09 万元，同比去年 45.6%

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	241.39	2.85
002714. SZ	牧原股份	154.82	7.30

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	21.08	0.27
600837. SH	海通证券	19.63	1.58

600030.SH	中信证券	152.72	4.87
600519.SH	贵州茅台	141.21	0.67
601166.SH	兴业银行	131.83	4.22
300059.SZ	东方财富	129.06	7.54
000725.SZ	京东方A	78.72	4.48
000651.SZ	格力电器	66.86	2.07
600016.SH	民生银行	63.86	3.22
600036.SH	招商银行	59.48	0.76

000858.SZ	五粮液	12.97	0.16
600276.SH	恒瑞医药	12.94	0.27
000333.SZ	美的集团	11.48	0.24
600519.SH	贵州茅台	10.90	0.05
000002.SZ	万科A	9.06	0.34
601601.SH	中国太保	8.79	0.40
002415.SZ	海康威视	7.26	0.24
300059.SZ	东方财富	6.93	0.41

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（%）
688596.SH	正帆科技	0.78	33.88
600872.SH	中炬高新	5.03	31.73
002241.SZ	歌尔股份	30.80	24.96
688335.SH	复洁环保	0.84	20.96
000869.SZ	张裕A	3.85	19.72
600305.SH	恒顺醋业	3.54	18.19
002488.SZ	金固股份	2.06	17.07
603719.SH	良品铺子	2.22	16.33
002041.SZ	登海种业	4.30	15.28
688393.SH	安必平	0.45	14.83

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（%）
000652.SZ	泰达股份	62.82	10016.26
600300.SH	维维股份	230.44	8495.30
002378.SZ	章源钨业	125.26	3372.63
002639.SZ	雪人股份	59.74	1780.05
603678.SH	火炬电子	3451.62	1307.05
002145.SZ	中核钛白	28.01	1232.96
600023.SH	浙能电力	102.66	855.41
600027.SH	华电国际	1571.53	785.90
600968.SH	海油发展	148.97	617.51
600233.SH	圆通速递	475.13	589.07

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（%）
688019.SH	安集科技	1.46	-25.92
600563.SH	法拉电子	1.88	-15.18
601799.SH	星宇股份	0.30	-14.67
688368.SH	晶丰明源	0.40	-13.97
688069.SH	德林海	0.42	-13.84
688521.SH	芯原股份	1.89	-12.64
601008.SH	连云港	0.64	-12.17
000910.SZ	大亚圣象	1.78	-12.13
688333.SH	铂力特	1.81	-12.12
601633.SH	长城汽车	1.38	-12.01

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（%）
601069.SH	西部黄金	0.00	-100.00
600846.SH	同济科技	0.00	-100.00
600986.SH	科达股份	0.00	-100.00
002215.SZ	诺普信	0.00	-100.00
000059.SZ	华锦股份	0.00	-100.00
600467.SH	好当家	0.00	-100.00
600537.SH	亿晶光电	0.00	-100.00
300145.SZ	中金环境	0.00	-100.00
603260.SH	合盛硅业	0.00	-100.00
000968.SZ	蓝焰控股	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)
002241.SZ	歌尔股份	61524.04	60757.66
300059.SZ	东方财富	47001.48	39625.22
300433.SZ	蓝思科技	21845.05	21598.66
002714.SZ	牧原股份	12362.11	12659.24
600363.SH	联创光电	12302.10	12287.10
000977.SZ	浪潮信息	12179.04	12054.64
600872.SH	中炬高新	11913.23	11876.63

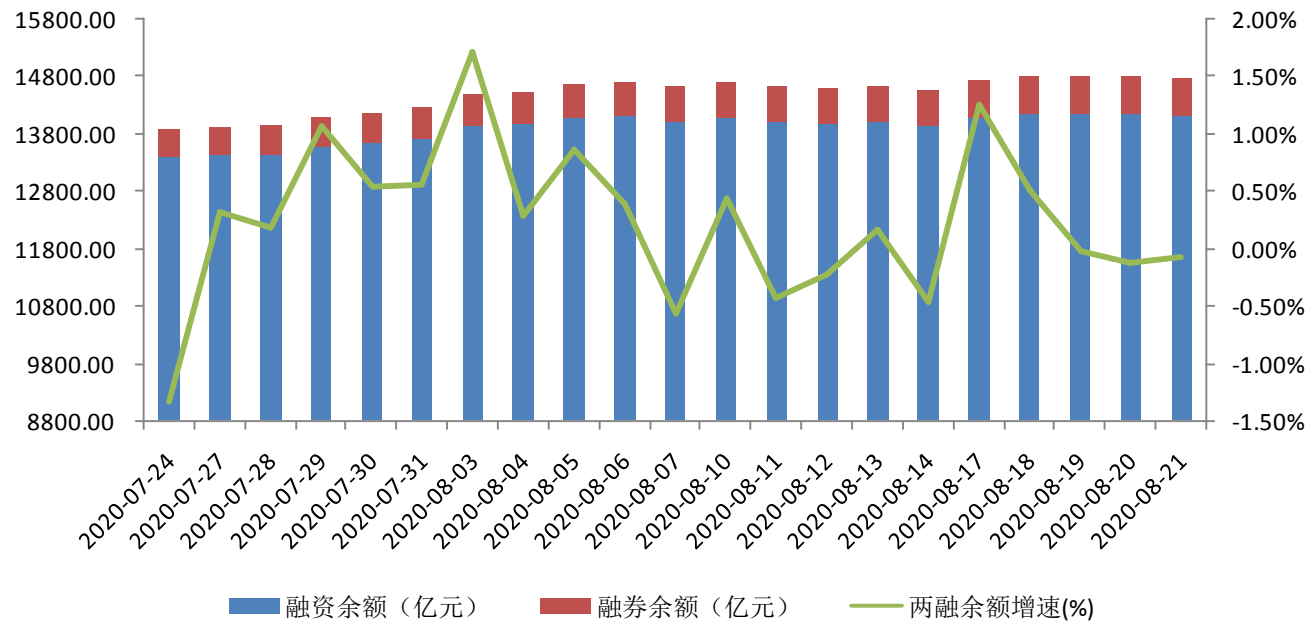
图表 10:融券净卖出前十

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	8794.37	-36143.34
300059.SZ	东方财富	7376.25	39625.22
000858.SZ	五粮液	6768.45	-2881.44
600837.SH	海通证券	6379.62	-11234.76
000001.SZ	平安银行	5461.13	590.00
603501.SH	韦尔股份	5233.18	-4434.40
000651.SZ	格力电器	5062.40	-7295.51

601012.SH	隆基股份	8726.06	8248.59	600519.SH	贵州茅台	4565.34	-2757.32
600859.SH	王府井	8235.75	8225.95	600276.SH	恒瑞医药	4541.96	-6265.62
300397.SZ	天和防务	7077.58	7044.73	000338.SZ	潍柴动力	4441.42	-2744.76

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	55579.33	16.55	-197.27	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	65357.26	15.58	647.23	2.10	园林工程Ⅱ
300128.SZ	锦富技术	59635.07	15.49	947.06	0.00	光学光电子
300739.SZ	明阳电路	23137.75	14.98	-198.86	0.66	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	82352.29	14.87	491.15	53.82	造纸Ⅱ
300079.SZ	数码科技	94605.54	14.82	-305.25	0.00	计算机应用
002023.SZ	海特高新	163744.38	14.51	-1125.42	11.14	航空装备Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	103097.93	14.49	395.51	0.00	计算机应用
600692.SH	亚通股份	27401.16	14.46	-151.90	0.81	房地产开发Ⅱ
000996.SZ	中国中期	49002.02	13.99	-88.10	0.00	汽车服务Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25947.79	13.65	-205.43	0.00	石油化工
600218.SH	全柴动力	50938.29	13.65	715.32	-30.48	通用机械
600100.SH	同方股份	318759.22	13.63	-567.36	0.08	计算机设备Ⅱ
688108.SH	赛诺医疗	17236.99	13.39	83.95	351.75	医疗器械Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	41987.97	13.17	-75.97	-1.46	装修装饰Ⅱ

300429.SZ	强力新材	65643.29	13.12	-340.19	-40.29	化学制品
600756.SH	浪潮软件	83990.11	12.94	-1480.24	2.03	计算机应用
688357.SH	建龙微纳	13981.75	12.88	601.47	108.09	金属非金属新材料
002148.SZ	北纬科技	30726.23	12.87	55.21	0.00	互联网传媒
688561.SH	奇安信-U	93931.63	12.84	-537.08	16.58	计算机应用

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
300878.SZ	N维康	2020-08-24	1,907.31	23.71%	首发一般、机构配售
300877.SZ	N金春	2020-08-24	2,845.39	23.71%	首发一般、机构配售
002151.SZ	北斗星通	2020-08-24	141.32	0.29%	股权激励一般股份
600141.SH	兴发集团	2020-08-24	2,954.45	2.86%	定向增发机构配售
300860.SZ	N锋尚	2020-08-24	1,709.55	23.72%	首发一般、机构配售
300861.SZ	N美畅	2020-08-24	3,757.58	9.39%	首发一般、机构配售
300862.SZ	N蓝盾	2020-08-24	3,132.03	23.75%	首发一般、机构配售
300863.SZ	N卡倍亿	2020-08-24	1,309.77	23.71%	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
300865.SZ	N大宏立	2020-08-24	2,268.41	23.71%	首发一般、机构配售
300864.SZ	N南大	2020-08-24	644.06	13.42%	首发一般、机构配售
300867.SZ	N圣元	2020-08-24	5,934.11	21.84%	首发一般、机构配售
300868.SZ	N杰美特	2020-08-24	3,035.03	23.71%	首发一般、机构配售
300869.SZ	N康泰	2020-08-24	3,853.82	9.59%	首发一般、机构配售
300870.SZ	N欧陆通	2020-08-24	2,399.52	23.71%	首发一般、机构配售
300871.SZ	N回盛	2020-08-24	2,627.18	23.77%	首发一般、机构配售
300872.SZ	N天阳	2020-08-24	5,330.32	23.72%	首发一般、机构配售
300873.SZ	N海晨	2020-08-24	3,161.44	23.71%	首发一般、机构配售
300876.SZ	N蒙泰	2020-08-24	2,276.22	23.71%	首发一般、机构配售
300866.SZ	N安克	2020-08-24	3,558.16	8.75%	首发一般、机构配售
002396.SZ	星网锐捷	2020-08-24	2,254.00	3.86%	定向增发机构配售
600702.SH	舍得酒业	2020-08-25	199.80	0.59%	股权激励限售股份
002055.SZ	得润电子	2020-08-25	410.80	0.87%	定向增发机构配售
603127.SH	昭衍新药	2020-08-25	11,507.27	50.75%	首发原股东限售股份
300348.SZ	长亮科技	2020-08-26	218.32	0.30%	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
600590.SH	泰豪科技	2020-08-27	75.00	0.09%	股权激励限售股份
002567.SZ	唐人神	2020-08-31	3,468.59	4.15%	定向增发机构配售
603501.SH	韦尔股份	2020-08-31	60,655.41	70.24%	定向增发、原股东限售
601139.SH	深圳燃气	2020-08-31	1,102.30	0.38%	股权激励限售股份
300699.SZ	光威复材	2020-09-01	19,352.59	37.33%	首发原股东限售股份
601066.SH	中信建投	2020-09-01	15,062.48	1.97%	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
600545.SH	卓郎智能	2020-09-07	77,108.59	40.68%	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
688168.SH	安博通	2020-09-07	1,570.50	30.69%	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
603882.SH	金域医学	2020-09-08	17,824.52	38.93%	首发原股东限售股份
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
000568.SZ	泸州老窖	2020-09-14	416.67	0.28%	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
600602.SH	云赛智联	2020-09-14	4,083.83	2.99%	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
300073.SZ	当升科技	2020-09-15	507.53	1.16%	定向增发机构配售股份
002050.SZ	三花智控	2020-09-18	38,986.05	10.85%	定向增发机构配售股份
600133.SH	东湖高新	2020-09-21	840.69	1.06%	定向增发机构配售股份
000708.SZ	中信特钢	2020-09-21	49,516.17	9.81%	定向增发机构配售股份
601390.SH	中国中铁	2020-09-21	172,662.77	7.03%	定向增发机构配售股份
688051.SH	佳华科技	2020-09-21	84.15	1.09%	首发一般、机构配售

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	68.90	18.66
601360.SH	三六零	460053.97	68.01	-0.05
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
603567.SH	珍宝岛	51190.00	60.28	0.00
600180.SH	瑞茂通	61112.46	60.12	-0.08
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
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
000671.SZ	阳光城	219031.62	53.42	0.03

603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0.00
000415.SZ	渤海租赁	325126.08	52.57	-0.10
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0.00
000918.SZ	嘉凯城	94004.00	52.10	0.00
601020.SH	华钰矿业	28886.43	52.08	-0.01
600157.SH	永泰能源	646213.87	52.01	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