2020 年 8 月 20 日

短期调整或才开始

两融策略

● 最新观点

外围利空是本周三 A 股市场再次回落重要的因素之一，此外回落的原因基本验证了我们近期的判断：“我们认为上周五开始的反弹尚且可定性为短线行情而非新一轮趋势性突破行情的来临，后期仍会有震荡反复的过程，尤其在 3450 点上方区域抛压力量会非常大，所以我们认为短线不因单日的大涨而就盲目乐观，在两市量能未突破 15000 亿元，A 股行情机会仍是以结构性为主，所以对于现阶段的 A 股在未有量能突破的背景宽幅震荡是主基调，即使短期突破前高也是大概率诱多。”而在本周三 A 股回落之后，A 股已经转弱，由于目前没有足够的量能支撑指数连续突破，所以下一阶段 A 股指数更大概率呈现出横向宽幅震荡，以此来消耗前高区域抛压力量。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块、农业种植、电力行业

昨日主题：电力、农业种植板块领涨，代糖、数字货币主题跌幅居前

1）电力行业：梅雁吉祥、漳泽电力领涨。催化剂：8 月 17 日，在国家发改委举行的 8 月份例行新闻发布会上，国家发改委新闻发言人孟玮表示，7 月份全国全社会用电量同比增长 2.3%。进入 8 月份，全国日发电量和统调用电负荷快速攀升。投资项目审批方面，7 月份发改委共审批核准固定资产投资项目 11 个，总投资 382 亿元，主要集中在交通和高技术等领域。

2）农业种植：莫高股份、登海种业领涨。催化剂：8 月 19 日，国家统计局公布的全国早稻生产数据显示，2020 年全国早稻总产量 2729 万吨，比 2019 年增加 102.8 万吨，增长 3.9%，扭转了连续 7 年下滑的态势。8 月 18 日，农业农村部官网消息，农业投资继续保持回升态势。1~7 月地方政府专项债用于农业农村规模超过 900 亿元，高标准农田、农产品仓储保鲜冷链物流设施等加快建设。近日，农业农村部与中国进出口银行续签战略合作协议，共同推进农业国际合作。

3）白酒：金徽酒、迎驾贡酒领涨。催化剂：疫情影响下，今年上半年两个重要的节日春节和端午的终端动销均受到一定影响，中秋成为年内重要的渠道动销去库存和酒企回款的时间点。由于今年中秋和国庆假期重合（均为 10 月 1 日），预计今年中秋白酒消费会更加集中，白酒将迎来需求增长。

● 热股鉴赏

天山股份（000877）：资产整合预案出台，水泥巨头横空出世

主要逻辑和观点：资产整合预案的出台，公司有望成为我国水泥行业的龙头公司，主营业务及核心竞争优势进一步凸显，估值有望重塑，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		2020/08/19			2020/08/18		
		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）	9.63	-11.27	-1.64	50.58	21.71	72.29
	截止日余额（亿元）	7381.02	6789.90	14170.92	7371.39	6801.17	14172.56
融券	期间卖出量（亿股）	3.03	0.79	3.82	2.36	0.79	3.15
	截止日余额（亿元）	413.28	229.52	642.80	413.34	230.60	643.95

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

本周三，两市股指早盘低位震荡，疫苗股大幅回调拖累创业板指跌超 2%。午后上证指数在 13：25 左右一度翻红，北向资金 13：30 恢复交易后，券商、地产等权重板块连续杀跌，三大股指最终全线收跌。上证指数收报 3408.13 点，跌 1.24%；深证成指收报 13480.85 点，跌 2.09%；创业板指收报 2612.84 点，跌 3.27%；科创 50 收报 1472.02 点，跌 2.68%；万得全 A 收报 5280.09 点，跌 1.70%，成交 1.076 万亿元。从全天盘面来看，疫苗、军工、半导体领跌，金融板块疲软，电力、食品板块逆市走升。北向资金午后 13:30 分恢复交易，此后便单边流出，截至收盘净卖出 61.34 亿元，其中深股通净卖出 39.2 亿元，沪股通净卖出 22.14 亿元。

概念板块中，疫苗板块跌 6%，沃森生物跌停，智飞生物跌 9.5%，复星医药跌 7.37%。半导体硅片跌 6.4%，光刻胶、国家大基金指数均跌超 5%。大豆指数涨 3.7%，人造肉、生物育种板块涨超 2%，登海种业、天山生物、农发种业、安记食品等涨停。主题行业中，电力板块涨 2.69%表现最佳，华能国际、华电国际、华电能源等 9 股涨停。石油化工、机场板块涨超 1%。食品板块涨 0.58%，佳隆股份、安记食品、有友食品、海欣食品、莲花健康等涨停。海天味业、双汇发展再创新高。酒类板块方面，莫高股份、通葡股份、张裕 A 涨停，泸州老窖、古井贡酒盘中再创新高。券商板块跌 1.79%，招商证券跌超 4%，东方财富、光大证券跌超 3%，中信建投涨 0.5%。保险板块跌 2.67%，中国人寿跌超 7.5%。半导体跌超 4%。申万行业中，电子、休闲服务板块跌超 3%，公用事业涨 1.33%，食品饮料、交通运输小涨。

本周三，两市股指早盘低位震荡，疫苗股大幅回调拖累创业板指跌超 2%。午后上证指数在 13：25 左右一度翻红，北向资金 13：30 恢复交易后，券商、地产等权重板块连续杀跌，三大股指最终全线收跌。上证指数收报 3408.13 点、深证成指收报 13480.85 点、创业板指收报 2612.84 点，成交 1.076 万亿元。北向资金午后 13:30 分恢复交易，此后便单边流出，截至收盘净卖出 61.34 亿元，其中深股通净卖出 39.2 亿元，沪股通净卖出 22.14 亿元。外围利空是本周三 A 股市场再次回落重要的因素之一，此外回落的原因基本验证了我们近期的判断：“我们认为上周五开始的反弹尚且可定性为短线行情而非新一轮趋势性突破行情的来临，后期仍会有震荡反复的过程，尤其在 3450 点上方区域抛压力量会非常大，所以我们认为短线不因单日的大涨而就盲目乐观，在两市量能未突破 15000 亿元，A 股行情机会仍是以结构性为主，所以对于现阶段的 A 股在未有量能突破的背景宽幅震荡是主基调，即使短期突破前高也是大概率诱多。”而在本周三 A 股回落之后，A 股已经转弱，由于目前没有足够的量能支撑指数连续突破，所以下一阶段 A 股指数更大概率呈现出横向宽幅震荡，以此来消耗前高区域抛压力量。

(二) 热股鉴赏

天山股份（000877）：资产整合预案出台，水泥巨头横空出世

公司是一家大型水泥企业集团，主营业务为水泥、熟料、商品混凝土的生产、销售。公司拥有自治区水泥行业的国家级技术中心和博士后工作站，先后研制开发了多个系列多个水泥品种，是国内拥有水泥品种最多的企业之一。公司拥有代表世界水泥工艺先进水平的窑外分解工艺线，通过国家建材质量体系认证中心 ISO9002 质量体系认证。公司获得产品质量和 ISO9002 质量体系双认证，油井水泥通过美国油井 API 花押字的认证。公司拥有的“天山”牌、“屯河”牌、“多浪”牌产品连续多年获得自治区名牌产品称号，产品广泛应用于铁路、机场、水利、交通、石油等国家和自治区的重点工程。同时，公司被中国质量协会用户委员会评为“全国用户满意企业”，是新疆水泥行业唯一被中国质量协会和中国建筑协会授予“质量满意产品”称号的企业。

水泥资产整合预案出台：天山股份拟向母公司中国建材及中小股东发行股份购买中联水泥/南方水泥/西南水泥/中材水泥 100%/99.93%/95.72%/100%股权，发行价 13.38 元/股，本次交易暂不涉及北方水泥和中建材投资的水泥资产，同时公司拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股票，发行数量不超过 3.15 亿股，采用询价发行。

行业格局将发生明显变化：从本次收购预案中的 4 家企业的财务数据上看，4 家企业 2019 年归母净资产共 633.6 亿元、归母净利润 97.8 亿元，是 19 年天山股份体量的 6.5 倍和 5.9 倍，均为中国建材的核心水泥资

产，深度整合后有望充分发挥协同效应，从而使公司成为我国水泥行业的龙头上市公司，业务规模将显著扩大，水泥产能提升至约 4.3 亿吨，水泥熟料产能提升至 3 亿吨以上，商品混凝土产能提升至 4 亿立方米以上，主营业务及核心竞争优势进一步凸显，并通过全国性的业务布局，降低由于地区供需变化造成的经营波动。

投资建议：资产整合预案的出台，公司有望成为我国水泥行业的龙头公司，主营业务及核心竞争优势进一步凸显，估值有望重塑，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
000712.SZ	锦龙股份	因未依法履行其他职责，被给予其他处分
000062.SZ	深圳华强	2020 年中报正式披露，营业总收入 65.23 亿元，同比去年 10.26%，净利润为 2.82 亿元，同比去年-17.61%
000069.SZ	华侨城 A	2020 年中报正式披露，营业总收入 171.08 亿元，同比去年-3.09%，净利润为 21.38 亿元，同比去年-23.91%
000552.SZ	靖远煤电	2020 年中报正式披露，营业总收入 18.91 亿元，同比去年-6.92%，净利润为 2.77 亿元，同比去年 0.12%
000560.SZ	我爱我家	2020 年中报正式披露，营业总收入 39.33 亿元，同比去年-30.75%，净利润为 4041.41 万元，同比去年-89.39%
000563.SZ	陕国投 A	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.26 亿元，同比去年 11.3%，净利润为 4.08 亿元，同比去年 17.3%
000661.SZ	长春高新	2020 年中报正式披露，营业总收入 39.17 亿元，同比去年 15.48%，净利润为 13.1 亿元，同比去年 80.27%
000671.SZ	阳光城	2020 年中报正式披露，营业总收入 241.2 亿元，同比去年 7.15%，净利润为 17.03 亿元，同比去年 17.53%
000738.SZ	航发控制	2020 年中报正式披露，营业总收入 16.19 亿元，同比去年 18.33%，净利润为 2.34 亿元，同比去年 30.55%
000766.SZ	通化金马	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.49 亿元，同比去年-51.07%，净利润为-7344.39 万元，同比去年-162.1%
000786.SZ	北新建材	2020 年中报正式披露，营业总收入 69.22 亿元，同比去年 14.63%，净利润为 9.03 亿元，同比去年 230.56%
000786.SZ	北新建材	2020 年三季报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 158500.00 万元~168700.00 万元，增长 14727.98%~15669.34%
000789.SZ	万年青	2020 年中报正式披露，营业总收入 53.33 亿元，同比去年 20.64%，净利润为 6.79 亿元，同比去年 12.6%
000877.SZ	天山股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 35.97 亿元，同比去年-9.07%，净利润为 6.77 亿元，同比去年 0.9%
000899.SZ	赣能股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 11.58 亿元，同比去年-8.09%，净利润为 1.63 亿元，同比去年-12.84%
000970.SZ	中科三环	2020 年中报正式披露，营业总收入 16.61 亿元，同比去年-11.69%，净利润为 2513.29 万元，同比去年-74.95%
002029.SZ	七匹狼	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.54 亿元，同比去年-12.93%，净利润为 2424.21 万元，同比去年-80.36%
002049.SZ	紫光国微	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 54761.94 万元~69365.12 万元，增长 50.00%~90.00%

002049.SZ	紫光国微	2020年中报正式披露，营业总收入14.64亿元，同比去年-6.08%，净利润为4.02亿元，同比去年108.47%
002080.SZ	中材科技	2020年中报正式披露，营业总收入75.87亿元，同比去年25.07%，净利润为9.23亿元，同比去年40.87%
002115.SZ	三维通信	本次拟增发股份21575.7023万股
002124.SZ	天邦股份	增发发行方式定向，发行数量15408.0921万股
002157.SZ	正邦科技	发行股票数量不超过569,908,811股,募集资金总额不超过750,000.00万元
002161.SZ	远望谷	回购数量：8759461股
002221.SZ	东华能源	2020年中报正式披露，营业总收入164.5亿元，同比去年-36.29%，净利润为6.91亿元，同比去年9.08%
002373.SZ	千方科技	2020年中报正式披露，营业总收入37.14亿元，同比去年3.57%，净利润为4.74亿元，同比去年26.58%
002373.SZ	千方科技	本次增发价20.98元，增发数量9056.244万股
002389.SZ	航天彩虹	2020年中报正式披露，营业总收入10.38亿元，同比去年-4.44%，净利润为2853.71万元，同比去年-20.22%
002400.SZ	省广集团	2020年中报正式披露，营业总收入50.91亿元，同比去年-3.31%，净利润为4708.01万元，同比去年-54.92%
002400.SZ	省广集团	2020年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-6000万元~0万元,下降100.00%~154.40%
002413.SZ	雷科防务	2020年中报正式披露，营业总收入4.57亿元，同比去年-2.61%，净利润为5841.49万元，同比去年-15.38%
002446.SZ	盛路通信	2020年中报正式披露，营业总收入5.63亿元，同比去年-22.93%，净利润为4098.88万元，同比去年-57.78%
002522.SZ	浙江众成	2020年中报正式披露，营业总收入6.47亿元，同比去年13.97%，净利润为6636.07万元，同比去年48.2%
002544.SZ	杰赛科技	本次拟增发股份11423.14万股
002567.SZ	唐人神	本次拟增发股份25097.1239万股
002579.SZ	中京电子	2020年中报正式披露，营业总收入9.8亿元，同比去年4.55%，净利润为5495.86万元，同比去年-0.78%
002589.SZ	瑞康医药	本次拟增发股份26262.6262万股
002916.SZ	深南电路	2020年中报正式披露，营业总收入59.15亿元，同比去年23.46%，净利润为7.24亿元，同比去年53.77%
300024.SZ	机器人	本次拟增发股份46807.1885万股
300055.SZ	万邦达	2020年中报正式披露，营业总收入2.7亿元，同比去年-33.94%，净利润为6706.03万元，同比去年-17.06%
300058.SZ	蓝色光标	2020年中报正式披露，营业总收入173.75亿元，同比去年47.91%，净利润为3.27亿元，同比去年-30.2%
300232.SZ	洲明科技	本激励计划拟授予激励对象限制性股票数量总计4,706.94万股,本激励计划限制性股票的授予价格为8.31元/股
300273.SZ	和佳医疗	2020年中报正式披露，营业总收入4.23亿元，同比去年-29.57%，净利润为4587.79万元，同比去年-14.4%
300353.SZ	东土科技	2020年中报正式披露，营业总收入2.64亿元，同比去年-16.2%，净利润为-6243.72万元，同比去年-142.4%
300357.SZ	我武生物	2020年中报正式披露，营业总收入2.59亿元，同比去年-5.43%，净利润为1.07亿元，同比去年-17.95%

300398. SZ	飞凯材料	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.29 亿元，同比去年 11.11%，净利润为 1.1 亿元，同比去年-9.87%
300474. SZ	景嘉微	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.09 亿元，同比去年 20.39%，净利润为 8916.13 万元，同比去年 16.09%
300498. SZ	温氏股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 359.68 亿元，同比去年 18.18%，净利润为 41.53 亿元，同比去年 200.33%
600110. SH	诺德股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.92 亿元，同比去年-23.71%，净利润为-1769.34 万元，同比去年-140.86%
600268. SH	国电南自	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续亏，公司累计净利润预计亏损
600268. SH	国电南自	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.79 亿元，同比去年-13.01%，净利润为-12920.54 万元，同比去年-3.57%
600307. SH	酒钢宏兴	2020 年中报正式披露，营业总收入 158.26 亿元，同比去年-30.49%，净利润为-8288.36 万元，同比去年-110.77%
600309. SH	万华化学	2020 年中报正式披露，营业总收入 309.07 亿元，同比去年-2.0%，净利润为 28.35 亿元，同比去年-49.56%
600333. SH	长春燃气	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续亏，净利润仍为亏损
600333. SH	长春燃气	2020 年中报正式披露，营业总收入 6.58 亿元，同比去年-17.88%，净利润为-10116.91 万元，同比去年-62.08%
600382. SH	广东明珠	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.53 亿元，同比去年-3.65%，净利润为 2.18 亿元，同比去年 1.69%
600388. SH	龙净环保	2020 年中报正式披露，营业总收入 36.01 亿元，同比去年-18.85%，净利润为 2.03 亿元，同比去年-26.75%
600398. SH	海澜之家	2020 年中报正式披露，营业总收入 81.02 亿元，同比去年-24.43%，净利润为 9.47 亿元，同比去年-55.42%
600449. SH	宁夏建材	2020 年中报正式披露，营业总收入 21.76 亿元，同比去年 9.51%，净利润为 4.26 亿元，同比去年 56.15%
600459. SH	贵研铂业	2020 年中报正式披露，营业总收入 109.95 亿元，同比去年 5.18%，净利润为 2.17 亿元，同比去年 94.69%
600509. SH	天富能源	2020 年中报正式披露，营业总收入 22.85 亿元，同比去年 1.4%，净利润为 1351.12 万元，同比去年 115.55%
600509. SH	天富能源	2020 年三季报业绩预告，公司业绩不确定，预测 2020 年三季度不确定
600511. SH	国药股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 175.31 亿元，同比去年-16.61%，净利润为 6.2 亿元，同比去年-17.86%
600557. SH	康缘药业	2020 年中报正式披露，营业总收入 15.47 亿元，同比去年-31.62%，净利润为 1.44 亿元，同比去年-40.46%
600592. SH	龙溪股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.09 亿元，同比去年 4.69%，净利润为 2601.12 万元，同比去年-79.36%
600598. SH	北大荒	2020 年中报正式披露，营业总收入 17.53 亿元，同比去年 3.73%，净利润为 7.95 亿元，同比去年 13.97%
600617. SH	国新能源	本次拟增发股份 29333.0434 万股
600620. SH	天宸股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 1888.21 万元，同比去年-19.43%，净利润为 1.04 亿元，同比去年 17.03%
600720. SH	祁连山	2020 年中报正式披露，营业总收入 33.92 亿元，同比去年 16.53%，净利润为 7.32 亿元，同比去年 45.83%
600733. SH	北汽蓝谷	本次拟增发股份 104809.7801 万股

600823. SH	世茂股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 91.56 亿元，同比去年-28.58%，净利润为 10.39 亿元，同比去年-34.48%
600845. SH	宝信软件	2020 年中报正式披露，营业总收入 34.15 亿元，同比去年 21.24%，净利润为 6.59 亿元，同比去年 67.73%
600867. SH	通化东宝	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.75 亿元，同比去年 2.8%，净利润为 5.41 亿元，同比去年 1.73%
600868. SH	梅雁吉祥	2020 年中报正式披露，营业总收入 9253.06 万元，同比去年-39.26%，净利润为 1615.51 万元，同比去年-41.97%
600868. SH	梅雁吉祥	2020 年三季报业绩预告，公司业绩不确定，累计净利润与上年同期相比，有可能发生大幅度变动
600901. SH	江苏租赁	2020 年中报正式披露，营业总收入 18.61 亿元，同比去年 30.81%，净利润为 9.4 亿元，同比去年 19.61%
600970. SH	中材国际	2020 年中报正式披露，营业总收入 92.73 亿元，同比去年-18.14%，净利润为 5.53 亿元，同比去年-26.43%
600987. SH	航民股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 22.92 亿元，同比去年-33.83%，净利润为 2.43 亿元，同比去年-24.77%
601003. SH	柳钢股份	2020 年中报正式披露，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%
601311. SH	骆驼股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 40.66 亿元，同比去年-6.1%，净利润为 2.44 亿元，同比去年-20.4%
601615. SH	明阳智能	2020 年中报正式披露，营业总收入 83.21 亿元，同比去年 107.24%，净利润为 5.31 亿元，同比去年 58.95%
601615. SH	明阳智能	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，公司净利润与上年同期比较预计发生较大幅增长
601992. SH	金隅集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 409.28 亿元，同比去年-8.26%，净利润为 15.24 亿元，同比去年-49.97%
603032. SH	德新交运	2020 年中报正式披露，营业总收入 2734.57 万元，同比去年-42.67%，净利润为 252.71 万元，同比去年-46.86%
603167. SH	渤海轮渡	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.99 亿元，同比去年-38.68%，净利润为 124.54 万元，同比去年-99.54%
603167. SH	渤海轮渡	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，预净利润下降 85%左右
603345. SH	安井食品	2020 年中报正式披露，营业总收入 28.53 亿元，同比去年 22.14%，净利润为 2.6 亿元，同比去年 57.36%
603363. SH	傲农生物	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，归母净利润比上年同期将出现较大幅度增长
603363. SH	傲农生物	2020 年中报正式披露，营业总收入 40.88 亿元，同比去年 50.8%，净利润为 3.38 亿元，同比去年 1479.32%
603368. SH	柳药股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 75.73 亿元，同比去年 5.22%，净利润为 3.95 亿元，同比去年 10.87%
603816. SH	顾家家居	2020 年中报正式披露，营业总收入 48.61 亿元，同比去年-2.97%，净利润为 5.76 亿元，同比去年 3.06%
603866. SH	桃李面包	2020 年中报正式披露，营业总收入 27.39 亿元，同比去年 7.08%，净利润为 4.18 亿元，同比去年 37.54%
688028. SH	沃尔德	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.06 亿元，同比去年-13.61%，净利润为 2682.1 万元，同比去年-14.9%

688081.SH	兴图新科	2020 年中报正式披露，营业总收入 3575.29 万元，同比去年-27.12%，净利润为-488.32 万元，同比去年-769.64%
688081.SH	兴图新科	2020 年三季报业绩预告，公司业绩不确定，预测 2020 年三季度不确定
688085.SH	三友医疗	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.5 亿元，同比去年-6.6%，净利润为 3801.32 万元，同比去年-23.09%
688090.SH	瑞松科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.23 亿元，同比去年 32.51%，净利润为 2687.67 万元，同比去年 64.98%
688108.SH	赛诺医疗	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.76 亿元，同比去年-15.51%，净利润为 3136.05 万元，同比去年-34.0%
688108.SH	赛诺医疗	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续盈，净利润为正，与上年同期相比可能发生大幅度变动
688138.SH	清溢光电	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.61 亿元，同比去年 20.37%，净利润为 3950.29 万元，同比去年 9.45%
688159.SH	有方科技	2020 年三季报业绩预告，公司业绩不确定，累计净利润亦存在不确定性
688159.SH	有方科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.79 亿元，同比去年-17.95%，净利润为-2649.95 万元，同比去年-233.33%
688198.SH	佰仁医疗	2020 年中报正式披露，营业总收入 6687.91 万元，同比去年-3.25%，净利润为 3318.4 万元，同比去年 2.96%
688368.SH	晶丰明源	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 75 万股，本激励计划首次授予激励对象限制性股票的授予价格为 80 元/股
688377.SH	迪威尔	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.93 亿元，同比去年 13.89%，净利润为 5817.32 万元，同比去年 37.17%
688388.SH	嘉元科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 4.05 亿元，同比去年-46.79%，净利润为 5760.75 万元，同比去年-68.11%
688588.SH	凌志软件	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.8 亿元，同比去年-1.51%，净利润为 7142.21 万元，同比去年-15.99%

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	241.44	2.85
600030.SH	中信证券	154.48	4.81
002714.SZ	牧原股份	152.36	7.19
600519.SH	贵州茅台	139.96	0.66
601166.SH	兴业银行	130.75	4.16
300059.SZ	东方财富	127.02	7.71
000725.SZ	京东方A	78.13	4.50
000651.SZ	格力电器	66.51	2.02
600016.SH	民生银行	63.85	3.20
600036.SH	招商银行	61.94	0.78

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（%）
600036.SH	招商银行	19.54	0.25
600837.SH	海通证券	18.29	1.49
000858.SZ	五粮液	12.51	0.15
600276.SH	恒瑞医药	12.36	0.25
000333.SZ	美的集团	10.78	0.22
600519.SH	贵州茅台	10.65	0.05
000002.SZ	万科A	8.76	0.33
601601.SH	中国太保	8.71	0.40
002415.SZ	海康威视	8.70	0.28
600030.SH	中信证券	7.77	0.24

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（%）
688335.SH	复洁环保	0.79	71.33
603233.SH	大参林	3.14	41.21
002451.SZ	摩恩电气	1.29	38.30
000993.SZ	闽东电力	1.10	36.40
688208.SH	道通科技	1.42	33.71
603919.SH	金徽酒	1.77	33.37
688521.SH	芯原股份	2.60	29.80
600011.SH	华能国际	3.21	29.04
688519.SH	南亚新材	0.68	28.07
603167.SH	渤海轮渡	2.54	26.45

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（%）
603260.SH	合盛硅业	12.87	70207.65
600578.SH	京能电力	79.22	12728.37
002238.SZ	天威视讯	10.02	12555.30
300145.SZ	中金环境	42.18	10029.11
600246.SH	万通发展	2433.04	9718.57
300130.SZ	新国都	36.17	7969.79
002036.SZ	联创电子	6.92	7620.87
002267.SZ	陕天然气	9.56	4400.00
300366.SZ	创意信息	6.87	3308.28
300036.SZ	超图软件	19.18	3215.28

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（%）
603789.SH	星光农机	0.90	-28.72
603712.SH	七一二	2.33	-20.52
688069.SH	德林海	0.60	-19.24
002177.SZ	御银股份	2.63	-19.16
600166.SH	福田汽车	8.17	-18.95
600139.SH	西部资源	2.11	-16.43
300343.SZ	联创股份	0.80	-15.06
688579.SH	山大地纬	0.39	-15.01
002506.SZ	协鑫集成	7.72	-14.11
600176.SH	中国巨石	8.27	-13.24

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（%）
601900.SH	南方传媒	0.00	-100.00
300152.SZ	科融环境	0.00	-100.00
000525.SZ	红太阳	0.00	-100.00
601010.SH	文峰股份	0.00	-100.00
002318.SZ	久立特材	0.00	-100.00
002631.SZ	德尔未来	0.00	-100.00
600469.SH	风神股份	0.00	-100.00
000404.SZ	长虹华意	0.00	-100.00
000861.SZ	海印股份	0.00	-100.00
002437.SZ	誉衡药业	0.89	-98.44

图表 9:融资净买入前十

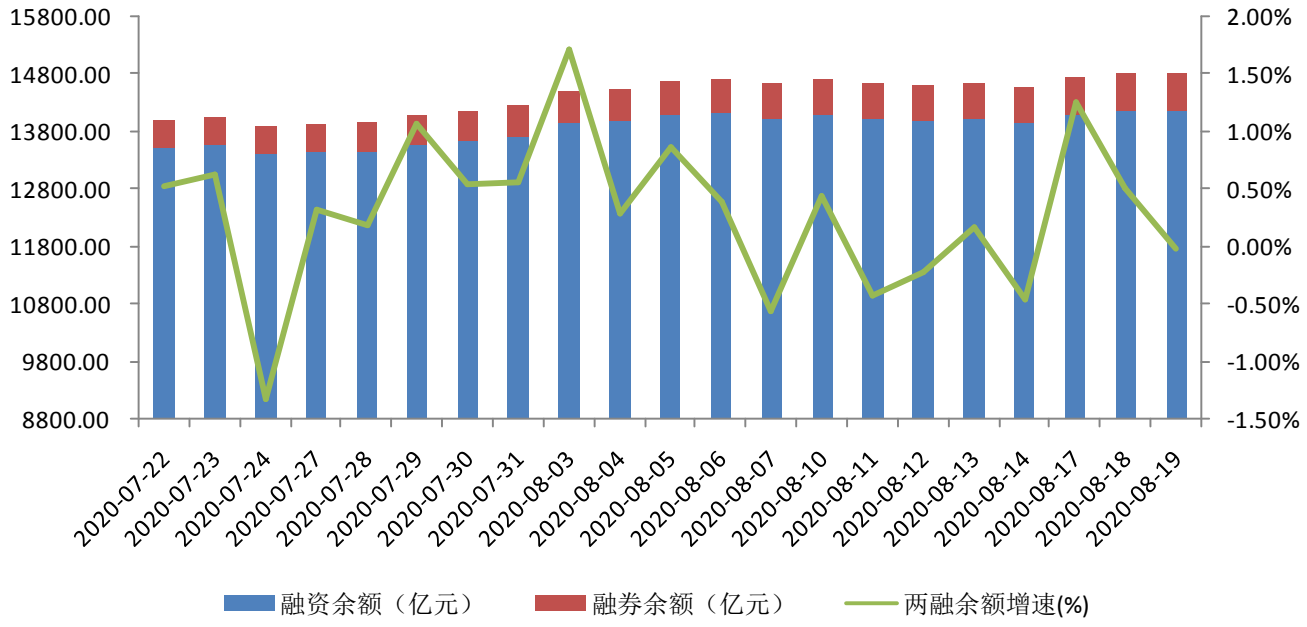
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
600118.SH	中国卫星	25316.10	25031.43
600519.SH	贵州茅台	20452.96	19755.57
600009.SH	上海机场	20376.24	19977.34
002142.SZ	宁波银行	15152.65	14591.30
600030.SH	中信证券	13656.32	13797.19
600216.SH	浙江医药	13404.77	13262.45
300750.SZ	宁德时代	12120.49	11494.49
601099.SH	太平洋	11309.27	10118.09
600887.SH	伊利股份	11283.66	11097.60
002157.SZ	正邦科技	10368.20	10606.58

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)
688126.SH	沪硅产业	12585.17	-13764.90
000333.SZ	美的集团	9560.71	-4145.09
600276.SH	恒瑞医药	8766.96	-11574.48
601288.SH	农业银行	5363.96	-2001.27
601318.SH	中国平安	5112.25	298.11
688379.SH	华光新材	4549.65	-1683.87
000651.SZ	格力电器	4529.31	1950.93
000858.SZ	五粮液	4501.05	1131.59
688208.SH	道通科技	3988.95	-397.04
600837.SH	海通证券	3775.49	-6660.43

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	55900.85	16.84	254.12	0.00	造纸Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	23371.50	16.01	-37.11	1.06	元件Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	65091.32	15.61	385.19	10.61	园林工程Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	82905.13	15.46	919.49	0.00	造纸Ⅱ
300079.SZ	数码科技	94892.47	14.92	740.31	32.95	计算机应用
300128.SZ	锦富技术	57868.64	14.87	1044.28	0.00	光学光电子
002023.SZ	海特高新	166198.48	14.50	3502.93	63.79	航空装备Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27354.01	14.44	532.13	0.82	房地产开发Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	101956.71	13.89	1807.13	3.05	计算机应用
000996.SZ	中国中期	49122.99	13.82	-224.05	0.00	汽车服务Ⅱ
300366.SZ	创意信息	63755.39	13.77	-1909.07	6.88	计算机应用
600100.SH	同方股份	319535.50	13.56	296.95	15.77	计算机设备Ⅱ
688357.SH	建龙微纳	13271.90	13.24	-31.27	-197.57	金属非金属新材料
300429.SZ	强力新材	66063.36	13.15	-977.50	3.40	化学制品
000554.SZ	泰山石油	25592.53	13.09	262.78	0.00	石油化工
688108.SH	赛诺医疗	16865.29	13.07	-28.57	78.99	医疗器械Ⅱ
002148.SZ	北纬科技	30631.21	12.85	128.61	2.17	互联网传媒
600756.SH	浪潮软件	85338.41	12.79	-31.63	-78.07	计算机应用
000926.SZ	福星股份	70602.05	12.75	354.06	0.06	房地产开发Ⅱ

688561.SH	奇安信-U	94792.34	12.69	-300.57	87.33	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
002563.SZ	森马服饰	2020-08-20	337.42	0.13%	股权激励限售股份
300327.SZ	中颖电子	2020-08-20	25.54	0.09%	股权激励限售股份
688596.SH	N正帆	2020-08-20	5,431.24	21.17%	首发一般、机构配售
688393.SH	N安必平	2020-08-20	2,119.99	22.71%	首发一般、机构配售
000876.SZ	新希望	2020-08-20	87.75	0.02%	股权激励限售股份
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

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
688051.SH	佳华科技	2020-09-21	84.15	1.09%	首发一般、机构配售
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

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
603567.SH	珍宝岛	51190.00	60.28	0.00
600180.SH	瑞茂通	61193.46	60.20	-0.11
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	218931.92	53.39	-0.59
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0.00
000415.SZ	渤海租赁	325722.84	52.67	-0.13
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0.00
000918.SZ	嘉凯城	94004.00	52.10	-0.68
601020.SH	华钰矿业	28886.43	52.09	-1.42
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