2020 年 8 月 18 日

若想有效突破前高，还需量能支持

两融策略

● 最新观点

从成交量角度本周一 A 股行情的突围与量能明显是背离的，所以我们对于本周一 A 股市场大涨依然持谨慎的态度，整体来看，市场呈现出的跳空大涨行情，主要受大金融尤其是银行等权重拉升指数，而题材股氛围则表现欠佳。目前我们认为本周一的行情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，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。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增、大金融、新基建

昨日主题：保险、券商板块领涨，主题全线上涨

1）保险：中国人寿、天茂集团领涨。催化剂：中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清日前在《求是》杂志撰文表示，不断完善资本市场基础制度，引导理财、信托、保险等为资本市场增加长期稳定资金。加快养老保险第二和第三支柱建设，推动养老基金在资本市场上的占比达到世界平均水平。

2）券商：国联证券、招商证券领涨。催化剂：8 月 16 日，证监会原主席肖钢在接受媒体采访时表示，长远来看在 A 股市场实施“T+0”是交易制度未来改革的一个方向；蓝筹股盘子大，估值稳定，波动较小，抗操纵性强，率先试点 T+0 交易风险可控。8 月 14 日，证监会就《证券公司租用第三方网络平台开展证券业务活动管理规定(试行)》向社会公开征求意见。

3）数字货币：汇金股份、金固股份领涨。催化剂：8 月 14 日，商务部印发《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》，方案提到在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点。今年以来，各国央行加速了数字货币领域的角逐。近日，立陶宛全球首发 CBDC，2.4 万枚名为 LBCoin 的数字货币已于 7 月 9 日开始预售，并于 7 月 23 日正式发售。7 月 20 日，G7 还决定将就发行 CBDC 展开合作，拟于 8 月底到 9 月上旬在美国举行的 G7 峰会上开展进一步讨论。

● 热股鉴赏

成都银行（601838）：盈利能力强的南城商行龙头

主要逻辑和观点：目前银行板块估值处于历史低位，随着中报负增“靴子”的落地及在经济稳步复苏下，支撑银行股的合理修复，而公司资产质量保持优异，不良隐忧较小，ROE 保持前列，作为盈利能力强的南城商行龙头，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		2020/08/17			2020/08/14		
		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）	90.01	72.68	162.69	-34.65	-33.74	-68.39
	截止日余额（亿元）	7320.82	6779.45	14100.27	7230.80	6706.77	13937.57
融券	期间卖出量（亿股）	3.12	0.82	3.94	1.92	0.63	2.55
	截止日余额（亿元）	414.19	228.47	642.65	396.46	224.92	621.39

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

本周一，两市股指早盘在金融股的带动下放量拉升，午后金融股略有回调，但黄金等板块崛起，上证指数最终收报 3438.8 点，上涨 2.34%，盘中最高涨 2.7%。深证成指收报 13742.23 点，上涨 1.88%；科创 50 收报 1496.4 点，上涨 0.83%；创业板指收报 2696.39 点，上涨 1.04%；万得全 A 收报 5353.1 点，上涨 2.09%，成交 1.14 万亿元，上日为 8410 亿元。中国人寿、成都银行、招商证券收盘仍牢牢封住涨停板。北向资金全天净买入 57.13 亿元，其中沪股通净买入 41.33 亿元；近两个交易日外资累计净买入超 120 亿。

*ST 毅达今日恢复上市，临时停牌两次，开盘报 7 元，收报 4.89 元，涨幅收窄至 50%。券商板块涨 4.8%，招商证券、国联证券、中银证券涨停，中信证券涨 5.1%。券商板块成交 1071 亿元，远超上日全天的 427 亿元。保险股方面，中国人寿涨停，连续两日涨停。新华保险一度涨停，收涨 7.5%。银行股方面，成都银行涨停。长沙银行、杭州银行盘中一度封住涨停板，分别收涨 8.4%、6.5%。概念板块方面，炒股软件指数涨 6.8%，手机屏幕涨 4.1%。京东方 A、TCL 科技大涨近 6%，带动 Micro LED 板块涨 2.9%。高价股指数逆市微跌。申万行业方面，建材、汽车、采掘板块超 2%。有色金属板块涨 3%，黄金股表现突出，赤峰黄金涨停，紫金矿业涨 5.7%，山东黄金涨 4.4%。海尔智家大涨 8%，市值逼近 1600 亿元，再创新高。

本周一，两市股指早盘在金融股的带动下放量拉升，午后金融股略有回调，但黄金等板块崛起，上证指数最终收报 3438.8 点，上涨 2.34%，盘中最高涨 2.7%。深证成指收报 13742.23 点、创业板指收报 2696.39 点，全天成交 1.14 万亿元，上日为 8410 亿元。北向资金全天净买入 57.13 亿元，其中沪股通净买入 41.33 亿元；近两个交易日外资累计净买入超 120 亿。从成交量角度本周一 A 股行情的突围与量能明显是背离的，所以我们对于本周一 A 股市场大涨依然持谨慎的态度，整体来看，市场呈现出的跳空大涨行情，主要受大金融尤其是银行等权重拉升指数，而题材股氛围则表现欠佳。目前我们认为本周一的行情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，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。

(二) 热股鉴赏

成都银行（601838）：盈利能力强的南城商行龙头

公司系四川省首家城市商业银行。公司以建设成为“协调发展、富有特色、价值领先、社会认可的现代商业银行”为战略愿景，秉承“服务地方经济，服务小微企业，服务城乡居民”的市场定位，积极探索差异化、特色化发展路径，形成了自身独特的业务特色和竞争优势，综合实力位居西部城商行领先地位，部分经营指标达到国内先进银行水平。近年来,公司凭借优异的经营业绩和优质的金融服务，赢得了社会各界的高度赞誉，先后荣获“四川企业 100 强”、“最佳城市商业银行”、“最佳金融服务城商行”、“最佳优质服务银行”、“最佳民生金融奖”、“银行科技发展奖”、“最具社会责任金融机构奖”、“百姓最信得过的银行品牌”等荣誉称号。

依托区域经济优势，打造核心优质资产：四川省大力推动“一干多支”区域协调发展机制，成都市聚焦 66 个产业功能区和“5+5+1”现代产业体系建设，优化财政扶持机制，鼓励银行机构积极参与园区建设和强化项目支持力度。公司借助自身“一体两翼”区域发展格局，充分利用川陕渝三地产业优势，紧密围绕国家战略布局和地方发展规划，积极创新融资模式和产品服务，在支持区域经济转型升级、服务地方产业生态圈建设、服务城市优化发展的同时，实现自身发展与实体经济的互动与共赢。

狠抓精准营销，深挖客户和市场潜力：坚持“行业精准”和“企业精准”原则，逐步扩充“高成长性”和“高稳定性”小微企业名单。优化创新特色产品，围绕客户金融需求的“痛点”和“痒点”，不断优化完善产品序列，推出专享配套政策，最大化发挥各类产品功效，引流优质企业入库，稳定优质客户基础，推动“拳头”产品业务持续上量，提高市场占有率。充分依托国家高新技术企业名单、新经济“双百”企业名单和梯度培育企业名单等开展精准服务，重点加大对科技企业、新经济企业、优质制造业企业和外向型企业的营销，争夺优

质企业。

风险管理手段有力，经营发展持续稳健：公司不断强化风险管理力度，持续完善全流程风险管理体系，实施授信业务名单制引领，将风险关口前移，精准定位目标客户群。通过信贷管理系统优化升级项目，配套外部数据引入整合，优化客户统一授信视图、风险预警等功能，持续升级技术水平，加强信用风险精细化管理程度，加快实现数据驱动的智慧风控。同时，大力充实培养信贷条线人才队伍，持续提升全面风险管理能力，为公司的长远稳健发展打下坚实基础。

投资建议：目前银行板块估值处于历史低位，随着中报负增“靴子”的落地及在经济稳步复苏下，支撑银行股的合理修复，而公司资产质量保持优异，不良隐忧较小，ROE 保持前列，作为盈利能力强的南城商行龙头，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
002697.SZ	红旗连锁	原告泸州市合江县先市酱油厂因“侵害商标权纠纷”向对成都红旗连锁股份有限公司提请的这一民事诉讼中，诉讼结果为原告胜诉
002411.SZ	延安必康	因信息披露虚假或严重误导性陈述,未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责，被给予责令改正,公开处罚,其他处分
000912.SZ	泸天化	因未依法履行其他职责，被给予公开处罚处分
000028.SZ	国药一致	2020 年中报业绩快报：营业总收入 271.7 亿元，同比去年 6.14%，净利润为 6.43 亿元，同比去年-0.88%
000049.SZ	德赛电池	2020 年中报正式披露，营业总收入 75.74 亿元，同比去年 3.35%，净利润为 1.74 亿元，同比去年 2.02%
000159.SZ	国际实业	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.7 亿元，同比去年 3.0%，净利润为 6741.83 万元，同比去年 486.78%
000629.SZ	攀钢钒钛	2020 年中报正式披露，营业总收入 50.01 亿元，同比去年-31.1%，净利润为 8557.65 万元，同比去年-92.87%
000672.SZ	上峰水泥	2020 年中报正式披露，营业总收入 28.74 亿元，同比去年-0.49%，净利润为 10.09 亿元，同比去年 6.15%
000708.SZ	中信特钢	2020 年中报正式披露，营业总收入 358.69 亿元，同比去年-1.1%，净利润为 27.49 亿元，同比去年-0.57%
000718.SZ	苏宁环球	2020 年中报正式披露，营业总收入 18.41 亿元，同比去年 7.17%，净利润为 6.49 亿元，同比去年 4.54%
000739.SZ	普洛药业	2020 年中报正式披露，营业总收入 39.92 亿元，同比去年 12.46%，净利润为 4.29 亿元，同比去年 52.93%
000852.SZ	石化机械	2020 年中报正式披露，营业总收入 30.97 亿元，同比去年-4.88%，净利润为 110.9 万元，同比去年-94.88%
000889.SZ	中嘉博创	2020 年中报正式披露，营业总收入 11.2 亿元，同比去年-31.01%，净利润为 1284.78 万元，同比去年-84.63%
000895.SZ	双汇发展	本次拟增发股份 33192.8219 万股
000905.SZ	厦门港务	2020 年中报正式披露，营业总收入 66.75 亿元，同比去年-0.55%，净利润为 4817.23 万元，同比去年-14.81%
000926.SZ	福星股份	回购数量：34338500 股
000931.SZ	中关村	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.65 亿元，同比去年-25.75%，净利润为 1212.17 万元，同比去年-80.95%

000933. SZ	神火股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 88.1 亿元，同比去年-5.87%，净利润为 2.13 亿元，同比去年-23.67%
000938.SZ	紫光股份	本次拟增发股份 61287.4258 万股
000983. SZ	西山煤电	2020 年中报正式披露，营业总收入 141.51 亿元，同比去年-16.43%，净利润为 10.84 亿元，同比去年-14.51%
002024.SZ	苏宁易购	回购数量：101482037 股
002036. SZ	联创电子	本次拟增发股份 21458.7432 万股
002195.SZ	二三四五	2020 年中报正式披露，营业总收入 6.52 亿元，同比去年-63.76%，净利润为 2.09 亿元，同比去年-67.59%
002215. SZ	诺普信	本次拟增发股份 27422.2915 万股
002237.SZ	恒邦股份	本次拟增发股份 23761.44 万股
002297. SZ	博云新材	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.67 亿元，同比去年 2.86%，净利润为 205.8 万元，同比去年 128.29%
002369.SZ	卓翼科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 15.47 亿元，同比去年 16.4%，净利润为-537.76 万元，同比去年-124.14%
002409. SZ	雅克科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.29 亿元，同比去年 7.84%，净利润为 2.11 亿元，同比去年 110.29%
002409.SZ	雅克科技	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 30000 万元~33000 万元,增长 61.45%~77.59%
002489. SZ	浙江永强	2020 年中报正式披露，营业总收入 29.44 亿元，同比去年 6.34%，净利润为 6.08 亿元，同比去年 70.7%
002489.SZ	浙江永强	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 57000 万元~65000 万元,增长 59.65%~82.06%
002635. SZ	安洁科技	本次拟增发股份 19026.0624 万股
002697.SZ	红旗连锁	2020 年中报正式披露，营业总收入 45.18 亿元，同比去年 17.98%，净利润为 2.61 亿元，同比去年 10.24%
002821. SZ	凯莱英	本次拟增发股份 1870 万股
300070.SZ	碧水源	2020 年中报正式披露，营业总收入 32.54 亿元，同比去年-8.5%，净利润为 1.06 亿元，同比去年 311.31%
300115. SZ	长盈精密	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 38907.90 万元~40907.90 万元,增长 106.78%~117.41%
300115.SZ	长盈精密	2020 年中报正式披露，营业总收入 40.06 亿元，同比去年 1.2%，净利润为 2.29 亿元，同比去年 91.1%
300124. SZ	汇川技术	2020 年中报正式披露，营业总收入 47.84 亿元，同比去年 75.95%，净利润为 7.74 亿元，同比去年 94.33%
300251.SZ	光线传媒	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.59 亿元，同比去年-77.86%，净利润为 2057.2 万元，同比去年-80.46%
300377. SZ	赢时胜	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.74 亿元，同比去年 4.36%，净利润为 5096.91 万元，同比去年-36.54%
300394.SZ	天孚通信	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.93 亿元，同比去年 57.75%，净利润为 1.26 亿元，同比去年 63.25%
300418. SZ	昆仑万维	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 6,249.00 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 13.49 元/股
300433.SZ	蓝思科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 155.68 亿元，同比去年 37.05%，净利润为 19.12 亿元，同比去年 1322.42%

300450. SZ	先导智能	2020 年中报正式披露，营业总收入 18.64 亿元，同比去年 0.15%，净利润为 2.28 亿元，同比去年-41.93%
300602.SZ	飞荣达	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.73 亿元，同比去年 61.87%，净利润为 1.71 亿元，同比去年 9.5%
300773. SZ	拉卡拉	2020 年中报正式披露，营业总收入 25.06 亿元，同比去年 0.38%，净利润为 4.36 亿元，同比去年 18.99%
600063.SH	皖维高新	2020 年中报正式披露，营业总收入 26.93 亿元，同比去年-12.91%，净利润为 2.12 亿元，同比去年 20.12%
600096. SH	云天化	2020 年中报正式披露，营业总收入 256.55 亿元，同比去年-9.67%，净利润为-2150.98 万元，同比去年-116.98%
600129.SH	太极集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 57.54 亿元，同比去年-6.43%，净利润为 1021.76 万元，同比去年-88.53%
600251. SH	冠农股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 15.87 亿元，同比去年-5.0%，净利润为 1.77 亿元，同比去年 74.85%
600267.SH	海正药业	2020 年中报正式披露，营业总收入 53.18 亿元，同比去年-6.13%，净利润为 2.41 亿元，同比去年 357.31%
600285. SH	羚锐制药	2020 年中报正式披露，营业总收入 11.75 亿元，同比去年 0.5%，净利润为 1.77 亿元，同比去年-3.35%
600293.SH	三峡新材	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，累计净利润为亏损
600293. SH	三峡新材	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.74 亿元，同比去年-39.55%，净利润为-64342.38 万元，同比去年-1528.43%
600298.SH	安琪酵母	2020 年中报正式披露，营业总收入 43.42 亿元，同比去年 16.91%，净利润为 7.19 亿元，同比去年 54.85%
600305. SH	恒顺醋业	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.53 亿元，同比去年 7.39%，净利润为 1.49 亿元，同比去年 3.63%
600325.SH	华发股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 228.66 亿元，同比去年 60.75%，净利润为 14.66 亿元，同比去年 5.96%
600352. SH	浙江龙盛	2020 年中报正式披露，营业总收入 75.95 亿元，同比去年-21.29%，净利润为 22.69 亿元，同比去年-10.36%
600386.SH	北巴传媒	2020 年中报正式披露，营业总收入 18.34 亿元，同比去年-25.74%，净利润为-581.78 万元，同比去年-110.93%
600386. SH	北巴传媒	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，累计净利润与上年同期相比可能发生一定幅度的下滑
600529.SH	山东药玻	2020 年中报正式披露，营业总收入 15.36 亿元，同比去年 7.01%，净利润为 2.63 亿元，同比去年 20.49%
600583. SH	海油工程	2020 年中报正式披露，营业总收入 64.87 亿元，同比去年 42.28%，净利润为-24353.79 万元，同比去年 65.9%
600695.SH	绿庭投资	2020 年中报正式披露，营业总收入 1429.78 万元，同比去年-42.58%，净利润为 5674.74 万元，同比去年 3.6%
600755. SH	厦门国贸	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 2220.00 万股，限制性股票首次授予价格为 4.09 元/股
600770.SH	综艺股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.19 亿元，同比去年-11.02%，净利润为 2.08 亿元，同比去年 1579.05%
600782. SH	新钢股份	回购数量：60770547 股
600802.SH	福建水泥	2020 年中报正式披露，营业总收入 12.73 亿元，同比去年-3.15%，净利润为 2.01 亿元，

		同比去年-4.62%
600804. SH	鹏博士	本次拟增发股份 34377.46 万股
600888.SH	新疆众和	2020 年中报正式披露，营业总收入 23.47 亿元，同比去年 4.19%，净利润为 1.34 亿元，同比去年 47.92%
600903. SH	贵州燃气	2020 年中报正式披露，营业总收入 19.25 亿元，同比去年-5.07%，净利润为 1.09 亿元，同比去年-21.44%
600963.SH	岳阳林纸	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，累计净利润将较上年同期大幅增长
600963. SH	岳阳林纸	2020 年中报正式披露，营业总收入 30.46 亿元，同比去年-2.65%，净利润为 1.4 亿元，同比去年 384.18%
600967.SH	内蒙一机	2020 年中报正式披露，营业总收入 53.31 亿元，同比去年 0.31%，净利润为 3.78 亿元，同比去年 13.11%
601015. SH	陕西黑猫	2020 年中报正式披露，营业总收入 34.33 亿元，同比去年-30.79%，净利润为-9206.4 万元，同比去年-339.76%
601137.SH	博威合金	2020 年中报正式披露，营业总收入 38.46 亿元，同比去年 14.94%，净利润为 2.52 亿元，同比去年 21.92%
601689. SH	拓普集团	本次拟增发股份 31649.6324 万股
601799.SH	星宇股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 28.79 亿元，同比去年 6.33%，净利润为 3.91 亿元，同比去年 15.21%
601975. SH	招商南油	2020 年中报正式披露，营业总收入 22.06 亿元，同比去年 14.23%，净利润为 11.67 亿元，同比去年 246.27%
601975.SH	招商南油	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，累计净利润与上年同期相比大幅增加
603113. SH	金能科技	本次拟增发股份 13140.6044 万股
603195.SH	公牛集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 41.09 亿元，同比去年-17.35%，净利润为 8.04 亿元，同比去年-24.62%
603338. SH	浙江鼎力	2020 年中报正式披露，营业总收入 15.01 亿元，同比去年 76.87%，净利润为 4.09 亿元，同比去年 56.96%
603393.SH	新天然气	2020 年中报业绩快报：营业总收入 9.57 亿元，同比去年-21.53%，净利润为 1.75 亿元，同比去年 11.99%
603444. SH	吉比特	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.09 亿元，同比去年 31.61%，净利润为 5.5 亿元，同比去年 18.17%
603588.SH	高能环境	2020 年中报正式披露，营业总收入 26.23 亿元，同比去年 26.07%，净利润为 2.69 亿元，同比去年 31.38%
603659. SH	璞泰来	2020 年中报正式披露，营业总收入 18.88 亿元，同比去年-13.3%，净利润为 1.97 亿元，同比去年-25.44%
603882.SH	金域医学	本激励计划拟向激励对象一次性授予 700 万份股票期权，拥有在有效期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利
603882. SH	金域医学	2020 年中报正式披露，营业总收入 34.75 亿元，同比去年 36.63%，净利润为 5.56 亿元，同比去年 223.71%
688029.SH	南微医学	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.7 亿元，同比去年-7.64%，净利润为 1.14 亿元，同比去年-24.19%
688039. SH	当虹科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 9410.49 万元，同比去年 20.53%，净利润为 1644.54 万元，同比去年 29.26%
688078.SH	龙软科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 8300.51 万元，同比去年 26.38%，净利润为 2165.07 万元，同比去年 5.7%
688088. SH	虹软科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.16 亿元，同比去年 14.46%，净利润为 1.18 亿元，

		同比去年 23.72%
688157.SH	松井股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 2 亿元，同比去年 11.7%，净利润为 3928.73 万元，同比去年 17.9%
688166. SH	博瑞医药	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.03 亿元，同比去年 44.24%，净利润为 7372.26 万元，同比去年 78.27%
688169.SH	石头科技	本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 57.5555 万股，本次限制性股票的授予价格为每股 54.23 元
688181. SH	八亿时空	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.84 亿元，同比去年 38.24%，净利润为 8448.94 万元，同比去年 46.9%
688189.SH	南新制药	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.81 亿元，同比去年 27.77%，净利润为 4951.63 万元，同比去年 40.97%
688202. SH	美迪西	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.6 亿元，同比去年 31.32%，净利润为 4668.04 万元，同比去年 73.32%
688208.SH	道通科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.95 亿元，同比去年 11.68%，净利润为 1.59 亿元，同比去年 15.16%
688208. SH	道通科技	本激励计划拟授予的限制性股票数量 1258 万股，本计划限制性股票的授予价格为 27 元/股
688278.SH	特宝生物	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.6 亿元，同比去年 12.83%，净利润为 4661.18 万元，同比去年 199.81%
688309. SH	恒誉环保	2020 年中报正式披露，营业总收入 7875.84 万元，同比去年-41.03%，净利润为 2604.91 万元，同比去年-37.3%
688318.SH	财富趋势	2020 年中报正式披露，营业总收入 9067.88 万元，同比去年 29.71%，净利润为 6836.71 万元，同比去年 32.97%
688336. SH	三生国健	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.51 亿元，同比去年-32.09%，净利润为-5776.68 万元，同比去年-429.61%
688336.SH	三生国健	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，可能出现累计净利润为亏损的情况，相比上年同期可能出现较大幅度的下降
688368. SH	晶丰明源	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.84 亿元，同比去年-6.52%，净利润为 943.71 万元，同比去年-77.29%
688466.SH	金科环境	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.14 亿元，同比去年 37.23%，净利润为 3024.22 万元，同比去年 14.12%
688579. SH	山大地纬	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.2 亿元，同比去年 0.68%，净利润为-1902.53 万元，同比去年-169.63%

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	242. 60	2. 76
002714. SZ	牧原股份	154. 22	7. 11
600030. SH	中信证券	153. 43	4. 74
600519. SH	贵州茅台	133. 82	0. 63
300059. SZ	东方财富	132. 34	7. 72

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	20. 85	0. 26
600837. SH	海通证券	18. 60	1. 45
600519. SH	贵州茅台	11. 22	0. 05
000858. SZ	五粮液	11. 21	0. 13
600276. SH	恒瑞医药	11. 20	0. 23

601166.SH	兴业银行	130.34	4.03
000725.SZ	京东方A	79.76	4.50
000651.SZ	格力电器	65.54	1.93
600016.SH	民生银行	63.86	3.15
600036.SH	招商银行	60.05	0.75

601601.SH	中国太保	9.79	0.42
000333.SZ	美的集团	9.63	0.20
002415.SZ	海康威视	9.47	0.29
000002.SZ	万科A	8.53	0.31
600030.SH	中信证券	8.37	0.26

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（%）
601799.SH	星宇股份	0.41	58.46
002506.SZ	协鑫集成	9.86	49.91
601658.SH	邮储银行	2.92	45.65
688202.SH	美迪西	0.73	32.32
688580.SH	伟思医疗	1.14	28.68
688025.SH	杰普特	0.37	27.50
601216.SH	君正集团	16.63	26.91
688096.SH	京源环保	0.40	22.87
002177.SZ	御银股份	2.74	20.87
600563.SH	法拉电子	2.07	20.61

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（%）
300333.SZ	兆日科技	9.03	184116.3
601011.SH	宝泰隆	38.02	12832.72
300091.SZ	金通灵	3.27	1806.06
002258.SZ	利尔化学	7.84	1473.71
000828.SZ	东莞控股	14.03	1047.71
600076.SH	康欣新材	37.16	855.29
002617.SZ	露笑科技	25.66	556.99
601965.SH	中国汽研	55.70	510.07
002310.SZ	东方园林	145.95	471.23
300349.SZ	金卡智能	54.90	435.47

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（%）
002085.SZ	万丰奥威	4.76	-15.84
600765.SH	中航重机	5.85	-15.53
300748.SZ	金力永磁	5.50	-14.46
688357.SH	建龙微纳	0.63	-14.24
002570.SZ	贝因美	2.73	-14.21
000683.SZ	远兴能源	2.75	-11.46
600127.SH	金健米业	4.29	-11.45
601965.SH	中国汽研	1.15	-10.73
603737.SH	三棵树	1.99	-10.27
002434.SZ	万里扬	2.19	-10.26

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（%）
300310.SZ	宜通世纪	0.00	-100.00
000966.SZ	长源电力	0.00	-100.00
000976.SZ	华铁股份	0.00	-100.00
600200.SH	江苏吴中	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
000767.SZ	漳泽电力	0.00	-100.00
300152.SZ	科融环境	0.00	-100.00
000555.SZ	神州信息	0.00	-100.00
600366.SH	宁波韵升	0.00	-100.00
300194.SZ	福安药业	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

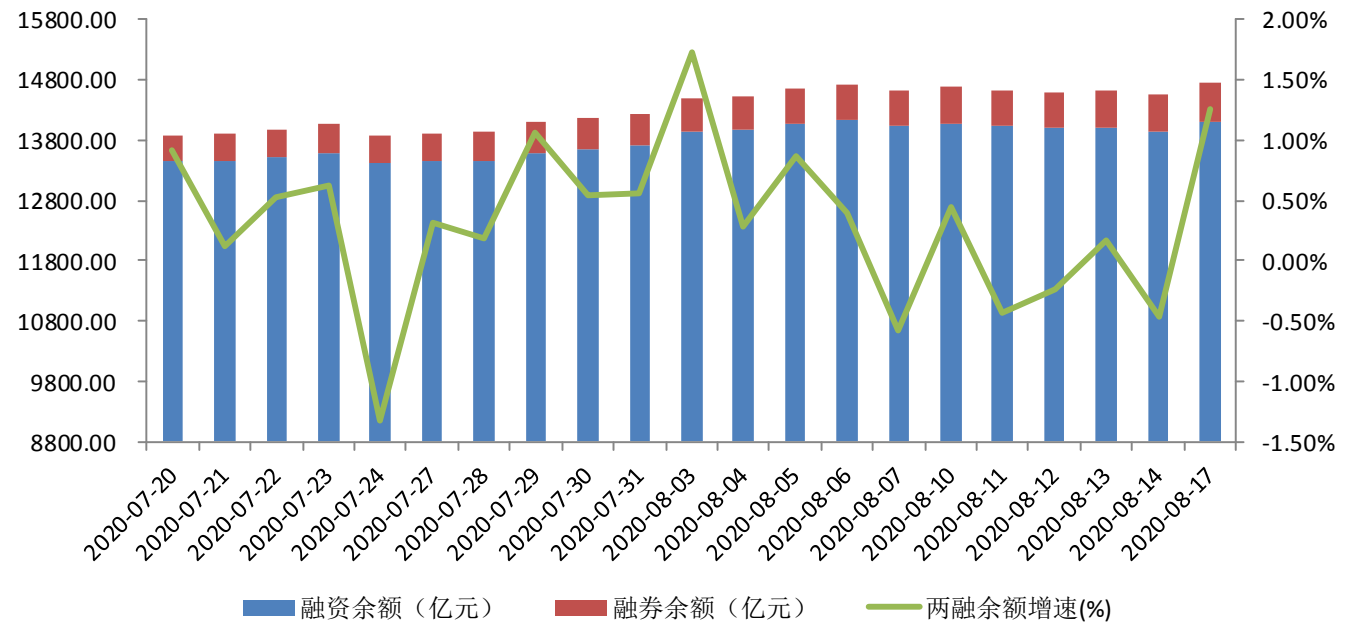
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
300059.SZ	东方财富	80776.81	82053.94
601216.SH	君正集团	35834.49	35523.24
002506.SZ	协鑫集成	32821.67	32862.13
300750.SZ	宁德时代	29217.95	30328.54
002007.SZ	华兰生物	24592.47	25578.10
000063.SZ	中兴通讯	22734.26	23108.94
002797.SZ	第一创业	20532.59	21383.72
601398.SH	工商银行	19780.62	19386.32
601166.SH	兴业银行	19587.61	19596.65
600703.SH	三安光电	19300.07	16986.90

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)
600837.SH	海通证券	25271.02	-24037.14
600030.SH	中信证券	12707.46	-4114.07
688055.SH	龙腾光电	12263.78	138.82
601318.SH	中国平安	9548.75	-11492.86
000860.SZ	顺鑫农业	5580.31	-5902.76
601601.SH	中国太保	5308.08	6877.65
688335.SH	复洁环保	5199.02	1241.76
688229.SH	博睿数据	4947.10	1712.04
600362.SH	江西铜业	4860.90	-2802.57
000725.SZ	京东方A	4623.10	14325.32

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	55776.60	16.90	263.68	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	65164.58	15.48	132.76	-14.15	园林工程Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	23371.35	15.36	552.18	-9.47	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	82129.53	15.35	-1909.62	-88.73	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27549.51	14.68	-91.72	0.00	房地产开发Ⅱ
300079.SZ	数码科技	93685.47	14.65	-178.19	0.00	计算机应用
300128.SZ	锦富技术	55898.79	14.21	48.58	0.00	光学光电子
002023.SZ	海特高新	161646.70	13.76	1753.45	-7.00	航空装备Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	101162.05	13.69	-934.57	2.31	计算机应用
600100.SH	同方股份	318432.94	13.43	6570.26	-14.72	计算机设备Ⅱ
300366.SZ	创意信息	68314.58	13.33	2625.99	-46.24	计算机应用
000996.SZ	中国中期	49178.83	13.26	-76.80	20.93	汽车服务Ⅱ
688561.SH	奇安信-U	99944.34	13.20	2650.55	-377.71	计算机应用
000554.SZ	泰山石油	25412.55	13.12	-528.47	0.00	石油化工
300429.SZ	强力新材	68036.65	12.91	-325.72	0.00	化学制品
600661.SH	昂立教育	60941.88	12.68	146.46	0.00	文化传媒
688108.SH	赛诺医疗	17482.30	12.65	-391.34	92.02	医疗器械Ⅱ
600756.SH	浪潮软件	85387.63	12.64	934.00	-10.18	计算机应用

002148.SZ	北纬科技	30346.73	12.52	-52.52	0.00	互联网传媒
000926.SZ	福星股份	69271.98	12.47	-39.06	0.00	房地产开发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
688521.SH	N芯原	2020-08-18	4,274.54	8.85%	首发一般、机构配售
688519.SH	N南亚	2020-08-18	4,865.45	20.76%	首发一般、机构配售
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
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

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