2020 年 8 月 17 日

A 股底部区域，依旧有个确认过程

两融策略

最新观点

周末消息层面，第一，监管层表示：“券商可在第三方平台展业，与银行、保险合作”；第二，证监会原主席肖钢表示：“蓝筹率先试点 T+0 风险可控。”这两条信息对券商板块都是有力支撑，而券商作为行情上涨的情绪指标，券商板块的启动有助 A 股市场的整体转暖。行情角度虽然上周五三大指数全面上涨，但个股层面前期强势股依然低迷，说明场内投资者持较为谨慎的态度，看待本次的反弹，我们认为本周初还有反弹动能，但注意量能能否释放，以及热门题材能否出现，都将是行情能否持续突破关键，投资者可密切关注领先指数创业板是否能够激活市场情绪。

主题追踪

今日关注：业绩预增，军工，保险

昨日主题:保险、白酒板块领涨，代糖概念、农牧饲渔板块跌幅居前

1）保险：中国人寿、新华保险领涨。催化剂：截止 8 月 14 日，五家 A 股上市保险公司今年前七个月累计原保费收入 1.67 万亿元，同比增长 6.58%。商务部网站 14 日消息，商务部印发的《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》提出，支持符合条件的港澳银行业、保险业企业在试点地区设立分支机构。

2）白酒：伊力特、酒鬼酒领涨。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。

3）军工：新光光电、摩恩电气领涨。催化剂：军工行业进入改革完成后的业绩变现期，基本面持续向上的确定性较强。十三五期间由于经历了 3 年行业改革，其中包括军队编制体制改革、军代表制度改革等影响行业订单执行的两项改革，还有改变行业利润分配的军品定价机制改革。为了完成全军的装备计划，从 2020 年开始军工全行业进入业绩兑现期。以及世界局势不安定性的增加导致的武器装备出口带来的业绩增长。

热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

主要逻辑和观点：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，建议投资者加以关注。

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		2020/08/14			2020/08/13		
		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）	-34.65	-33.74	-68.39	-0.39	15.45	15.06
	截止日余额（亿元）	7230.80	6706.77	13937.57	7265.45	6740.51	14005.96
融券	期间卖出量（亿股）	1.92	0.63	2.55	2.61	0.78	3.39
	截止日余额（亿元）	396.46	224.92	621.39	397.49	223.39	620.87

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窄幅震荡，市场略显谨慎，军工、白酒股表现突出。午后中国人寿连续拉升至涨停，带动保险股飙升。银行、券商、环保、地产板块纷纷上扬，上证指数、创业板指等均收涨超 1%。上证指数收报 3360.1 点，涨 1.19%；深证成指收报 13489.01 点，涨 1.49%；科创 50 收报 1484.04 点，涨 1.08%；创业板指收报 2668.71 点，涨 1.76%；万得全 A 收报 5243.26 点，涨 1.22%，全天成交额 8410 亿元。北向资金全天单边净买入 64.29 亿元，创 7 月 29 日以来新高；本周北向资金累计净买入 66.66 亿元，终结连续 4 周净卖出。

保险股方面，中国人寿涨停，新华保险涨超 6%。券商股方面，中信证券涨超 1%，中信建投跌超 1%，华创阳安涨停。银行股方面，杭州银行涨超 6%。概念板块方面，大飞机、十大军工集团、航母指数分别上涨 3.8%、3.8%、3.7%。航天动力、航天科技、中航重机、洪都航空、内蒙一机等涨停。免税店板块跌超 1.3%，岭南控股、海汽集团跌停。数字货币板块涨 2.8%，数字认证、飞天诚信均涨超 6%。新能源板块跌 0.4%，锦浪科技、协鑫集成跌停。白酒板块涨超 4%，古井贡酒、酒鬼酒、今世缘涨超 6%，泸州老窖涨 5.77%，五粮液涨 2.9%、茅台涨 1.6%。

上周五，两市股指早盘窄幅震荡，市场略显谨慎，军工、白酒股表现突出。午后中国人寿连续拉升至涨停，带动保险股飙升。银行、券商、环保、地产板块纷纷上扬，上证指数、创业板指等均收涨超 1%。全天成交额 8410 亿元。整体而言，属于缩量上涨的范畴，说明场内追涨的意愿并不强劲，北向资金全天单边净买入 64.29 亿元，创 7 月 29 日以来新高；本周北向资金累计净买入 66.66 亿元，终结连续 4 周净卖出。周末消息层面，第一，监管层表示：“券商可在第三方平台展业，与银行、保险合作”；第二，证监会原主席肖钢表示：“蓝筹率先试点 T+0 风险可控。”这两条信息对券商板块都是有力支撑，而券商作为行情上涨的情绪指标，券商板块的启动有助 A 股市场的整体转暖。行情角度虽然上周五三大指数全面上涨，但个股层面前期强势股依然低迷，说明场内投资者持较为谨慎的态度，看待本次的反弹，我们认为本周初还有反弹动能，但注意量能能否释放，以及热门题材能否出现，都将是行情能否持续突破关键，投资者可密切关注领先指数创业板是否能够激活市场情绪。

(二) 热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

业绩增长符合预期： 2019 年公司全年收入 11688.67 亿元，同比增长了 19.7%，归属于母公司股东的净利润 1494.07 亿元，同比增长 39.1%，居行业领先地位。

致力于成为国际领先的科技型个人金融生活服务集团：2019 年公司将“金融+科技” 更加清晰地定义为核心主业，确保金融主业稳健增长的基础上，紧密围绕主业转型升级需求，持续加大科技投入，不断增强“金融+生态” 赋能的水平与成效，在运用科技助力金融业务提升服务效率、提升风控水平、降低运营成本的同时，将创新科技深度应用于构建“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市” 五大生态圈，优化综合金融获客渠道与质效。公司通过“一个客户、多种产品、一站式服务” 的综合金融经营模式，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理与经营管理，持续推动“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”，为 2 亿个人客户和 5.16 亿互联网用户提供金融生活产品及服务。

业务结构持续优化：1）客户经营业绩持续增长：个人业务营运利润 1,228.02 亿元，同比增长 25.7%，主要得益于客户数量和客均营运利润的稳步提升，个人客户数较年初增长 11.2%，客均营运利润同比增长 13.0%；个人客户数达 2 亿，新增客户 3,657 万，其中 40.7%来自集团五大生态圈的互联网用户。2）寿险及健康险业务稳健发展。寿险及健康险业务实现营运利润 889.50 亿元，同比增长 24.7%。公司加快向高价值业务转型，拓宽保障型产品线，运用科技升级代理人队伍。整体新业务价值率和代理人产能呈现上升趋势。3）银行业务深入推进零售转型，整体经营稳中趋好。平安银行实现净利润 281.95 亿元，同比增长 13.6%。零售业务营业收入和净利润同比分别增长 29.2%、13.8%。资产质量持续改善，不良贷款率较年初下降 0.10 个百分点，拨备覆盖率较年初上升 27.88 个百分点。4）科技能力持续深化。科技专利申请数累计达 21,383 项，较年初增加 9,112 项，其中金融科技和数字医疗科技领域的已公开专利申请数分别位居全球第一位和第二位。

总结：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，建议投资者加以关注。

（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
300142.SZ	沃森生物	原告玉溪沃森生物技术有限公司因“货款纠纷”向保定市莲池区人民法院对河北省卫防生物制品供应中心提请的这一民事诉讼中，诉讼结果为原告胜诉，判决金额为 708.944077 万（CNY）
000848.SZ	承德露露	原告万向三农集团有限公司因“公司关联交易损害责任纠纷”向广东省汕头市中级人民法院对霖霖集团有限责任公司,汕头高新区露露南方有限公司,香港飞达企业有限公司,河北承德露露股份有限公司提请的这一民事诉讼中，涉案金额 13504.18 万（CNY），公司作为涉案一方特此公告
000732.SZ	泰禾集团	原告沃得重工(中国)有限公司,江苏沃得工程机械销售有限公司,江苏沃得起重机有限公司因“股权转让纠纷”向对江苏泰禾锦城置业有限公司提请的这一民事诉讼中，涉案金额 299667.61 万（CNY），公司作为涉案一方特此公告
000989.SZ	九芝堂	原告四川嘉事蓉锦医药有限公司因“买卖合同纠纷”向对牡丹江友搏药业有限责任公司提请的这一民事诉讼中，涉案金额 18.9 万（CNY），公司作为涉案一方特此公告
000912.SZ	泸天化	因未依法履行其他职责，被给予公开处罚
000728.SZ	国元证券	2020 年中报正式披露，营业总收入 21.15 亿元，同比去年 33.44%，净利润为 6.18 亿元，同比去年 42.77%
000861.SZ	海印股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.18 亿元，同比去年-35.15%，净利润为 7788.8 万元，同比去年 30.56%
002151.SZ	北斗星通	2020 年中报正式披露，营业总收入 16.03 亿元，同比去年 20.69%，净利润为 6422.5 万元，同比去年 248.29%
300451.SZ	创业慧康	本次增发价 16.51 元，增发数量 7980.6759 万股
603259.SH	药明康德	回购数量：897964 股
688123.SH	聚辰股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.18 亿元，同比去年-8.96%，净利润为 4655.82 万元，同比去年 4.57%
688266.SH	泽璟制药-U	2020 年中报正式披露，营业总收入，净利润为-12861.49 万元，同比去年 62.3%， 基本 EPS 为-0.56 元，平均 ROE 为-14.26%
688266.SH	泽璟制药-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
000417.SZ	合肥百货	2020 年中报正式披露，营业总收入 49.1 亿元，同比去年-17.66%，净利润为 9617.44 万元，同比去年-29.58%
000732.SZ	泰禾集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 24.63 亿元，同比去年-83.02%，净利润为-158159.38 万元，同比去年-201.33%
000848.SZ	承德露露	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.97 亿元，同比去年-20.69%，净利润为 2.03 亿元，同比去年-22.51%
000903.SZ	云内动力	2020 年中报正式披露，营业总收入 44.08 亿元，同比去年 29.4%，净利润为 1.63 亿元，同比去年 10.54%

000937.SZ	冀中能源	2020 年中报正式披露，营业总收入 104.13 亿元，同比去年-8.7%，净利润为 6.13 亿元，同比去年 34.0%
000966.SZ	长源电力	2020 年中报正式披露，营业总收入 25.45 亿元，同比去年-25.21%，净利润为 1.33 亿元，同比去年-47.74%
000989.SZ	九芝堂	2020 年中报正式披露，营业总收入 18.33 亿元，同比去年 8.55%，净利润为 1.97 亿元，同比去年 11.71%
002004.SZ	华邦健康	2020 年中报正式披露，营业总收入 51.78 亿元，同比去年 3.12%，净利润为 3.17 亿元，同比去年 7.21%
002167.SZ	东方锆业	调整后:发行数量为 8500 万股,募集资金为 411400000 元
002223.SZ	鱼跃医疗	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 135451.51 万元~142580.54 万元,增长 90.00%~100.00%
002223.SZ	鱼跃医疗	2020 年中报正式披露,营业总收入 34.21 亿元,同比去年 36.74%,净利润为 11.19 亿元，同比去年 109.86%
002303.SZ	美盈森	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.46 亿元，同比去年-8.19%，净利润为 9486.81 万元，同比去年-42.55%
002464.SZ	众应互联	2020 年中报正式披露,营业总收入 1.24 亿元,同比去年-59.34%,净利润为-2274.5 万元，同比去年-129.29%
002548.SZ	金新农	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.63 亿元，同比去年 7.72%，净利润为 1.85 亿元，同比去年 971.48%
002643.SZ	万润股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 12.47 亿元，同比去年-3.6%，净利润为 2.16 亿元，同比去年-6.22%
002695.SZ	煌上煌	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.65 亿元，同比去年 16.77%，净利润为 1.58 亿元，同比去年 12.25%
300020.SZ	银江股份	公司于近日收到招标人鲁南高速铁路有限公司发出的《中标通知书》,确认公司中标新建鲁南高速铁路菏泽至曲阜段和新建菏泽至兰考铁路(山东段)客服信息系统集成工程施工总价承包招标 QHHL-KX 标段,中标价为人民币 150,109,390 元
300142.SZ	沃森生物	2020 年中报正式披露,营业总收入 5.73 亿元,同比去年 14.57%,净利润为 6149.11 万元，同比去年-27.6%
300236.SZ	上海新阳	2020 年中报正式披露，营业总收入 3 亿元，同比去年 8.26%，净利润为 2592.86 万元，同比去年-90.64%
300236.SZ	上海新阳	本次拟增发股份 8719.4674 万股，增发预案公告日：2020-08-15
300287.SZ	飞利信	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.38 亿元，同比去年-30.82%，净利润为-6588.69 万元，同比去年-239.7%
300454.SZ	深信服	本次发行股票募集资金总额不超过 88,839.00 万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目:1.云化环境下的安全产品和解决方案升级项目,2.网络信息安全服务与产品研发基地项目
300628.SZ	亿联网络	2020 年中报正式披露，营业总收入 12.01 亿元，同比去年 2.26%，净利润为 6.45 亿元，同比去年 6.36%
600059.SH	古越龙山	本次拟增发股份 15727.4098 万股
600077.SH	宋都股份	回购数量：33307125 股
600126.SH	杭钢股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 132.5 亿元，同比去年 6.15%，净利润为 3.92 亿元，同比去年-44.68%
600132.SH	重庆啤酒	2020 年中报正式披露，营业总收入 17.51 亿元，同比去年-4.45%，净利润为 2.46 亿元，同比去年 3.06%

600136. SH	当代文体	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.32 亿元，同比去年-66.67%，净利润为-53908.25 万元，同比去年-185.86%
600201. SH	生物股份	拟向激励对象授予权益总计 772.0515 万股，本激励计划首次限制性股票的授予价格为每股 14.60 元
600201. SH	生物股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 6.24 亿元，同比去年 22.13%，净利润为 1.82 亿元，同比去年 7.33%
600266. SH	城建发展	2020 年中报正式披露，营业总收入 34.38 亿元，同比去年-45.12%，净利润为 2.52 亿元，同比去年-78.81%
600266. SH	城建发展	2020 年三季报业绩预告，公司业绩不确定，预计年初至下一报告期期末累计净利润较上年同期有较大幅度波动
600329. SH	中新药业	2020 年中报正式披露，营业总收入 32.9 亿元，同比去年-6.88%，净利润为 3.23 亿元，同比去年-6.75%
600415. SH	小商品城	2020 年中报正式披露，营业总收入 21.21 亿元，同比去年 17.62%，净利润为 7.2 亿元，同比去年 6.82%
600452. SH	涪陵电力	本次拟增发股份 10536.96 万股
600460. SH	士兰微	2020 年中报正式披露，营业总收入 17.05 亿元，同比去年 18.37%，净利润为 3063.06 万元，同比去年-47.02%
600517. SH	国网英大	2020 年中报正式披露，营业总收入 27.24 亿元，同比去年-15.26%，净利润为 5.69 亿元，同比去年 12.92%
600523. SH	贵航股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 9.54 亿元，同比去年-9.84%，净利润为 5405.84 万元，同比去年 8.88%
600761. SH	安徽合力	2020 年中报正式披露，营业总收入 54.32 亿元，同比去年 8.34%，净利润为 4.03 亿元，同比去年 15.03%
600773. SH	西藏城投	2020 年中报正式披露，营业总收入 6.15 亿元，同比去年-0.59%，净利润为 5108.34 万元，同比去年 0.52%
600826. SH	兰生股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.21 亿元，同比去年-15.97%，净利润为 743.46 万元，同比去年-95.5%
600826. SH	兰生股份	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可能出现大幅下降
600831. SH	广电网络	2020 年中报业绩快报：营业总收入 13.53 亿元，同比去年-4.89%，净利润为 2484.86 万元，同比去年-69.4%
600919. SH	江苏银行	2020 年中报正式披露，营业总收入 250.57 亿元，同比去年 14.33%，净利润为 81.46 亿元，同比去年 3.49%
601158. SH	重庆水务	2020 年中报正式披露，营业总收入 25.95 亿元，同比去年 1.44%，净利润为 7.92 亿元，同比去年-6.06%
603019. SH	中科曙光	2020 年中报正式披露，营业总收入 39.89 亿元，同比去年-13.41%，净利润为 2.51 亿元，同比去年 23.11%
603681. SH	永冠新材	2020 年中报正式披露，营业总收入 10.76 亿元，同比去年 13.57%，净利润为 6865.48 万元，同比去年-4.22%
603696. SH	安记食品	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.78 亿元，同比去年-14.52%，净利润为 2379.83 万元，同比去年-15.83%
688008. SH	澜起科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 10.9 亿元，同比去年 23.93%，净利润为 6.02 亿元，同比去年 33.43%
688020. SH	方邦股份	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 99.90 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 30.00 元/股

688366.SH	昊海生科	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 2752.72 万元，下降 85%左右
688568.SH	中科星图	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.57 亿元，同比去年 19.5%，净利润为-675.42 万元，同比去年-19.47%

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	242.82	2.87
002714.SZ	牧原股份	152.94	7.01
600030.SH	中信证券	152.59	4.96
600519.SH	贵州茅台	132.44	0.63
601166.SH	兴业银行	128.24	4.06
300059.SZ	东方财富	124.27	7.49
000725.SZ	京东方A	77.87	4.66
000651.SZ	格力电器	64.19	1.91
600016.SH	民生银行	62.87	3.15
600036.SH	招商银行	60.01	0.77

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	20.21	0.26
600837.SH	海通证券	15.68	1.26
000858.SZ	五粮液	11.14	0.14
600276.SH	恒瑞医药	11.13	0.23
600519.SH	贵州茅台	10.82	0.05
000333.SZ	美的集团	9.64	0.20
002415.SZ	海康威视	9.46	0.29
601601.SH	中国太保	8.80	0.40
000002.SZ	万科A	8.53	0.32
300059.SZ	东方财富	7.14	0.43

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（%）
688011.SH	新光光电	1.40	31.22
601799.SH	星宇股份	0.26	28.13
000596.SZ	古井贡酒	2.62	18.62
688357.SH	建龙微纳	0.74	17.56
688050.SH	爱博医疗	2.40	17.44
300343.SZ	联创股份	0.80	17.33
600765.SH	中航重机	6.93	14.52
000958.SZ	东方能源	1.80	13.76
002672.SZ	东江环保	1.38	13.67
688185.SH	康希诺-U	3.08	12.80

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（%）
002464.SZ	众应互联	13.08	22529.58
600057.SH	厦门象屿	174.29	19634.27
002108.SZ	沧州明珠	18.75	1752.78
000957.SZ	中通客车	71.69	1096.37
002421.SZ	达实智能	37.66	944.99
000801.SZ	四川九洲	92.89	939.45
601311.SH	骆驼股份	47.88	928.33
000928.SZ	中钢国际	16.97	909.64
600456.SH	宝钛股份	16.92	686.74
601658.SH	邮储银行	26.64	600.15

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（%）
002705.SZ	新宝股份	1.22	-26.39
600662.SH	强生控股	4.52	-26.34
002506.SZ	协鑫集成	6.58	-25.20
688037.SH	芯源微	1.26	-19.37
600298.SH	安琪酵母	6.02	-17.96
600012.SH	皖通高速	0.82	-16.46
300370.SZ	安控科技	1.25	-15.02
603018.SH	中设集团	1.16	-14.54

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（%）
600569.SH	安阳钢铁	0.00	-100.00
002750.SZ	龙津药业	0.00	-100.00
300039.SZ	上海凯宝	0.00	-100.00
600622.SH	光大嘉宝	0.00	-100.00
600537.SH	亿晶光电	0.00	-100.00
600653.SH	申华控股	0.00	-100.00
300174.SZ	元力股份	0.00	-100.00
000993.SZ	闽东电力	0.00	-100.00

300326.SZ	凯利泰	8.49	-14.43
601611.SH	中国核建	3.74	-14.20

002269.SZ	美邦服饰	0.00	-100.00
601163.SH	三角轮胎	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

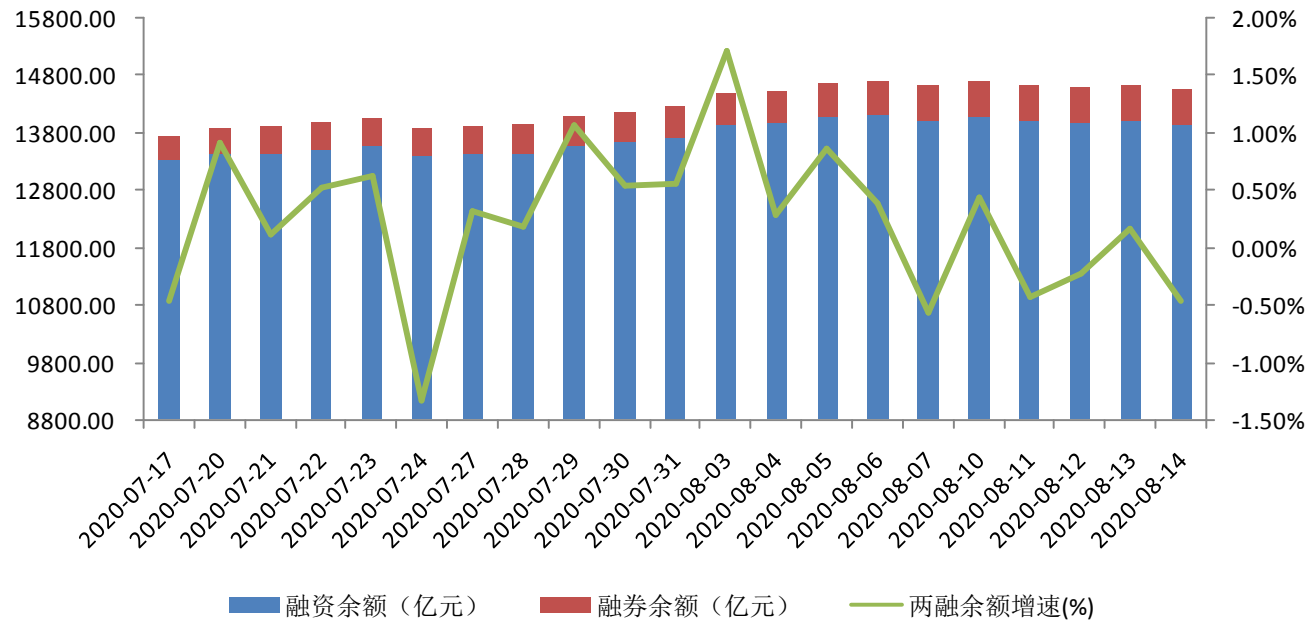
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
600316.SH	洪都航空	12450.04	12216.74
000858.SZ	五粮液	12284.77	5072.74
000661.SZ	长春高新	12248.35	12310.77
002368.SZ	太极股份	11698.87	11901.72
300750.SZ	宁德时代	10426.71	9195.53
002230.SZ	科大讯飞	9060.35	8321.29
000768.SZ	中航飞机	9010.90	6552.13
600765.SH	中航重机	8782.16	8896.05
000877.SZ	天山股份	8583.66	8865.75
002241.SZ	歌尔股份	8151.40	6320.45

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）
000858.SZ	五粮液	7212.04	5072.74
000860.SZ	顺鑫农业	6575.86	-2436.12
002311.SZ	海大集团	4982.46	-4654.38
601211.SH	国泰君安	4951.08	-10474.73
600150.SH	中国船舶	3645.93	-2463.50
002475.SZ	立讯精密	3062.60	1727.28
688981.SH	中芯国际	2920.70	-2202.44
601688.SH	华泰证券	2605.30	-4182.40
300124.SZ	汇川技术	2576.95	-1217.02
000768.SZ	中航飞机	2458.77	6552.13

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	55512.89	17.02	25.64	0.00	造纸Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	84124.15	16.14	-2064.01	100.17	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	65045.42	15.70	-548.04	6.30	园林工程Ⅱ

300739.SZ	明阳电路	22828.54	15.24	277.94	4.24	元件Ⅱ
300079.SZ	数码科技	93863.02	14.88	-640.37	0.00	计算机应用
600692.SH	亚通股份	27675.58	14.83	89.08	0.00	房地产开发Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	102094.01	14.82	-502.81	-6.36	计算机应用
300128.SZ	锦富技术	55850.21	14.76	-190.42	0.00	光学光电子
000554.SZ	泰山石油	25941.02	13.86	-153.59	0.00	石油化工
000996.SZ	中国中期	49231.73	13.85	580.94	-33.82	汽车服务Ⅱ
002023.SZ	海特高新	159899.54	13.70	-5769.32	33.48	航空装备Ⅱ
600100.SH	同方股份	311897.10	13.22	-492.43	11.08	计算机设备Ⅱ
300429.SZ	强力新材	68360.73	13.22	-255.94	0.00	化学制品
688561.SH	奇安信-U	97431.97	13.18	-421.44	-166.54	计算机应用
688108.SH	赛诺医疗	17669.42	13.08	73.36	-133.73	医疗器械Ⅱ
300366.SZ	创意信息	65734.16	13.02	822.30	-7.44	计算机应用
600363.SH	联创光电	118838.93	13.00	-3800.76	-203.84	光学光电子
002148.SZ	北纬科技	30399.20	12.78	339.31	0.00	互联网传媒
600756.SH	浪潮软件	84409.51	12.74	-277.03	44.60	计算机应用
600661.SH	昂立教育	60795.42	12.71	-119.63	0.00	文化传媒

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
002230.SZ	科大讯飞	2020-08-17	279.77	0.13%	股权激励限售股份
603776.SH	永安行	2020-08-17	6,756.83	36.02%	首发原股东限售股份
601997.SH	贵阳银行	2020-08-17	2,615.04	0.81%	首发原股东限售股份
688335.SH	N复洁	2020-08-17	1,661.23	22.91%	首发一般、机构配售
688229.SH	N博睿	2020-08-17	1,010.56	22.76%	首发一般、机构配售
601326.SH	秦港股份	2020-08-17	310,431.42	55.56%	首发原股东限售股份
688055.SH	N龙腾	2020-08-17	26,936.78	8.08%	首发一般、机构配售
688090.SH	瑞松科技	2020-08-17	67.41	1.00%	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