2020 年 8 月 11 日

风险依然存在，谨慎操作

两融策略

● 最新观点

对于近一阶段，我们持谨慎的观点，基本符合市场的运行情况，虽然指数并未大幅调整，但个股的分化，以及热门题材的调整，基本已经意味着市场进入疲软状态，对于短期行情，我们维持《短期依旧注意规避风险》中观点：“短期来看，指数由于场内做多情绪的高涨，下方承接力度不错，但若本周一在上涨时，抛盘力量依然强劲，那么情绪可能急转而下，注意规避风险。”虽然周一出现了反弹，但尾盘跳水也意味市场当下的弱势，我们认为周一某种程度上在激活市场人气，但若接下来几个交易日不能放量突破，那么大幅调整风险将来临。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增、建筑装饰、铁路基建

昨日主题：广电、铁路基建板块领涨，贵金属、军工板块跌幅居前

1）广电：歌华有线、广电网络，催化剂：8 月 9 日消息，据国家市场监督管理总局 8 月 4 日名称申报登记公告，中国广电网络股份有限公司已完成了企业名称申报登记。中国广电网络股份有限公司完成申报登记，意味着全国广电网整合进入尾声，同时解决了广电系省公司使用 5G 牌照的政策障碍，加快了广电的 5G 网络建设。

2）保险：新华保险、中国人寿领涨。催化剂：消息面上，中国保险资产管理业协会日前召开 2020 年二季度保险资金运用形势分析会，总结了 2020 年上半年保险资金运用整体情况。目前保险资金运用较为稳健。截至 8 月 7 日，共有 157 家非上市保险公司发布了二季度偿付能力报告。据《证券日报》报告梳理发现，共有 34 家险企的综合偿付能力充足率高于 350%，7 月 17 日发布的《中国银保监会办公厅关于优化保险公司权益类资产配置监管有关事项的通知》，险企的权益类资产投资余额最高可达其上季末总资产的 45%。

3）铁路基建：晋西车轴、晋亿实业领涨。催化剂：2020 年上半年全国铁路投资继续加快，其中基建投资有望再破历史纪录。4 月 13 日，中国国家铁路集团有限公司全路工作会议透露，上半年铁路基建投资完成要超过 2019 年同期。据国家铁路集团数据显示，今年上半年，115 个在建基建大中型项目全面复工复产，累计复工工点超过 8000 个，进场人员超过 60 万人；全国铁路固定资产投资完成 3258 亿元，超去年同期 38 亿元，同比增长 1.2%。今年二季度，基建投资完成 1797 亿元，同比增长 16.4%，在超额完成投资计划的同时，弥补了一季度投资的亏欠，实现了铁路投资的逆势增长。

● 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		2020/08/10			2020/08/07		
		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）	-51.11	16.17	-34.94	19.18	19.92	39.11
	截止日余额（亿元）	7294.98	6757.42	14052.40	7346.09	6780.58	14126.66
融券	期间卖出量（亿股）	2.96	0.90	3.87	3.45	1.10	4.55
	截止日余额（亿元）	379.39	221.53	600.92	377.73	215.99	593.72

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

周一，沪深两市分化，上证指数收盘涨 0.75%报 3379.25 点，深证成指涨 0.06%报 13657.31 点，创业板指跌 0.53%报 2735.26 点，科创 50 涨 0.58%，创业板指跌 0.53%。两市成交额连续 9 个交易日突破万亿。

军工依旧活跃，能科股份、长城军工、精准信息、真视通、通达股份、银河电子、轴研科技、成飞集成、航天机电、安诺其、蓝盾股份涨停。装修装饰板块爆发，瑞和股份、广田集团、惠达卫浴、吉林森工、好莱客、志邦家居、皮阿诺、金牌厨柜涨停。工程建设板块大涨，中国核建、浙江交科、宏润建设、中材国际涨停。家电行业持续走高，华帝股份、四川长虹、海信家电涨停。铁路基建板块崛起，晋西车轴、晋亿实业、思维列控、银龙股份、康拓红外、康尼机电涨停。特斯拉概念走强，凌云股份、拓普集团、常熟汽饰、文灿股份、先导智能涨停。光伏行业发力，阳光电源、协鑫集成、帝尔激光、大业股份涨停。广电系大涨，广电网络、歌华有线涨停。券商午后发力，中信建投触及涨停，股价续创历史新高；中信证券、红塔证券、海通证券等跟涨。稀土永磁概念走弱，科创板大地熊跌 10%，焦作万方跌停，北矿科技、龙磁科技等大跌。苹果概念遭重挫，安利股份、爱施德、环旭电子跌停，信维通信、莱宝高科、欣旺达跌幅靠前。疫苗概念全面回调，西藏药业、康芝药业、景峰医药跌停。

周一，沪深两市分化，上证指数收盘涨 0.75%报 3379.25 点，深证成指涨 0.06%、创业板指跌 0.53%，盘中跌幅一度超 2%，个股分化依然十分明显，热门股普遍低迷。两市成交额连续 9 个交易日突破万亿。整体而言，涨停虽有 123 家，但是跌停 35 家，弱势震荡，午后虽然小幅拉升，但随后均冲高回落，对于近一阶段，我们持谨慎的观点，基本符合市场的运行情况，虽然指数并未大幅调整，但个股的分化，以及热门题材的调整，基本已经意味着市场进入疲软状态，对于短期行情，我们维持《短期依旧注意规避风险》中观点：“短期来看，指数由于场内做多情绪的高涨，下方承接力度不错，但若本周一在上涨时，抛盘力量依然强劲，那么情绪可能急转而下，注意规避风险。”虽然周一出现了反弹，但尾盘跳水也意味市场当下的弱势，我们认为周一某种程度上在激活市场人气，但若接下来几个交易日不能放量突破，那么大幅调整风险将来临。

(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
000488.SZ	晨鸣纸业	2020 年中报正式披露，营业总收入 136 亿元，同比去年 1.88%，净利润为 5.16 亿元，同比去年 1.28%
000547.SZ	航天发展	回购数量：257235 股
000625.SZ	长安汽车	本次拟增发股份 144079.4553 万股
000717.SZ	韶钢松山	本次拟增发股份 60386.4734 万股
000738.SZ	航发控制	2020 年中报业绩快报：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%
000876.SZ	新希望	本次拟增发股份 17714.7918 万股
002007.SZ	华兰生物	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.87 亿元，同比去年-1.15%，净利润为 5.12 亿元，同比去年 0.94%
002054.SZ	德美化工	2020 年中报正式披露，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%
002054.SZ	德美化工	本次拟增发股份 6288.4624 万股
002065.SZ	东华软件	2020 年中报正式披露，营业总收入 36.4 亿元，同比去年 1.3%，净利润为 4.01 亿元，同比去年 3.74%
002131.SZ	利欧股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 73.56 亿元，同比去年 5.41%，净利润为 2.62 亿元，同比去年 15.58%
002233.SZ	塔牌集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 27.99 亿元，同比去年-2.1%，净利润为 9.19 亿元，同比去年 31.15%
002353.SZ	杰瑞股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 33.17 亿元，同比去年 28.66%，净利润为 6.89 亿元，同比去年 37.78%
002517.SZ	恺英网络	本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 2,381.577 万份，本激励计划首次授予激励对象股票期权的行权价格为 5.05 元/份
002557.SZ	洽洽食品	2020 年中报正式披露，营业总收入 22.94 亿元，同比去年 15.46%，净利润为 2.95 亿元，同比去年 33.97%
002568.SZ	百润股份	本次拟增发股份 15594.0795 万股
002726.SZ	龙大肉食	2020 年中报正式披露，营业总收入 116 亿元，同比去年 90.23%，净利润为 3.04 亿元，同比去年 218.24%
002739.SZ	万达电影	本次拟增发股份 62352.8486 万股
002745.SZ	木林森	2020 年中报正式披露，营业总收入 71.27 亿元，同比去年-24.07%，净利润为 2.3 亿元，同比去年-41.58%
002747.SZ	埃斯顿	本次拟增发股份 8605.85 万股
002821.SZ	凯莱英	本次拟增发股份 1870 万股
300257.SZ	开山股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.15 亿元，同比去年 12.03%，净利润为 1.18 亿元，同比去年 111.94%
300342.SZ	天银机电	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.72 亿元，同比去年-13.16%，净利润为 5176.63 万元，同比去年-33.19%
300496.SZ	中科创达	2020 年中报正式披露，营业总收入 10.5 亿元，同比去年 42.78%，净利润为 1.74 亿元，同比去年 97.8%
300666.SZ	江丰电子	2020 年中报正式披露，营业总收入 5.33 亿元，同比去年 53.56%，净利润为 4083.4 万元，同比去年 196.11%

300699.SZ	光威复材	2020 年中报正式披露，营业总收入 10.05 亿元，同比去年 20.17%，净利润为 3.52 亿元，同比去年 13.42%
600133.SH	东湖高新	2020 年中报正式披露，营业总收入 48.58 亿元，同比去年 9.57%，净利润为 1.94 亿元，同比去年 82.59%
600143.SH	金发科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 169.3 亿元，同比去年 37.17%，净利润为 24.12 亿元，同比去年 373.27%
600183.SH	生益科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 68.79 亿元，同比去年 15.16%，净利润为 8.26 亿元，同比去年 31.33%
600398.SH	海澜之家	回购数量：100430228 股
600477.SH	杭萧钢构	2020 年中报正式披露，营业总收入 27.89 亿元，同比去年 4.22%，净利润为 4.78 亿元，同比去年 131.95%
600565.SH	迪马股份	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 13,436 万股，经 2019 年度分红调整本激励计划限制性股票的授予价格为每股 1.48 元
600699.SH	均胜电子	本次拟增发股份 37117.8919 万股
600711.SH	盛屯矿业	2020 年中报正式披露，营业总收入 221.65 亿元，同比去年 57.09%，净利润为 4385.38 万元，同比去年-31.52%
601636.SH	旗滨集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 37.91 亿元，同比去年-6.78%，净利润为 5.06 亿元，同比去年-2.36%
601865.SH	福莱特	本次拟增发股份 45000 万股
603019.SH	中科曙光	本次拟增发股份 26041.0179 万股
603113.SH	金能科技	2020 年中报业绩快报：营业总收入 37.14 亿元，同比去年-11.1%，净利润为 4.29 亿元，同比去年 9.31%
603259.SH	药明康德	本次拟增发股份 10500 万股
603588.SH	高能环境	股票来源为公司通过二级市场以集中竞价交易方式回购的公司 A 股普通股 615 万股占本激励计划草案公告时公司股本总额 79,449.2832 万股的 0.77%。本激励计划限制性股票授予价格为 8.51 元/股
603659.SH	璞泰来	本次拟增发股份 10000 万股
688186.SH	广大特材	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.06 亿元，同比去年-10.69%，净利润为 8917.06 万元，同比去年 33.74%
688300.SH	联瑞新材	2020 年中报业绩快报：营业总收入 1.71 亿元，同比去年 17.47%，净利润为 4276.64 万元，同比去年 21.52%

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	246.19	2.95
600030.SH	中信证券	156.05	4.79
002714.SZ	牧原股份	151.85	7.00
601166.SH	兴业银行	131.62	4.24
600519.SH	贵州茅台	131.57	0.64
300059.SZ	东方财富	125.07	7.21
000725.SZ	京东方A	80.72	4.97

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	18.92	0.25
600837.SH	海通证券	13.24	1.09
600519.SH	贵州茅台	10.65	0.05
000858.SZ	五粮液	10.58	0.14
000333.SZ	美的集团	9.87	0.20
000002.SZ	万科A	9.66	0.36
600276.SH	恒瑞医药	9.27	0.19

000651.SZ	格力电器	66.13	1.97
600036.SH	招商银行	65.81	0.86
600016.SH	民生银行	63.53	3.20

688981.SH	中芯国际	8.12	1.00
601601.SH	中国太保	8.11	0.39
688126.SH	沪硅产业	7.95	3.47

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（%）
600305.SH	恒顺醋业	2.67	39.07
600316.SH	洪都航空	10.47	38.80
688050.SH	爱博医疗	2.16	35.66
000159.SZ	国际实业	1.76	33.41
002035.SZ	华帝股份	2.80	31.83
600351.SH	亚宝药业	3.14	27.70
300099.SZ	精准信息	2.75	26.44
300748.SZ	金力永磁	5.65	23.31
600988.SH	赤峰黄金	13.78	21.93
600965.SH	福成股份	0.68	18.24

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（%）
600868.SH	梅雁吉祥	55.01	4474.72
002108.SZ	沧州明珠	14.36	1628.41
600328.SH	中盐化工	42.40	1537.68
600926.SH	杭州银行	3002.08	1523.30
603508.SH	思维列控	49.11	1011.63
000151.SZ	中成股份	108.64	833.35
002238.SZ	天威视讯	49.99	734.77
000671.SZ	阳光城	220.52	704.26
002402.SZ	和而泰	274.44	617.92
601163.SH	三角轮胎	18.91	603.28

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（%）
688311.SH	盟升电子	3.21	-25.37
601216.SH	君正集团	16.22	-17.76
002389.SZ	航天彩虹	5.57	-17.10
688165.SH	埃夫特-U	0.91	-16.84
002517.SZ	恺英网络	1.75	-14.23
002821.SZ	凯莱英	7.18	-13.33
600563.SH	法拉电子	1.38	-12.98
688586.SH	江航装备	1.91	-12.80
000006.SZ	深振业A	7.70	-11.66
000506.SZ	中润资源	1.11	-11.15

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（%）
002115.SZ	三维通信	0.00	-100.00
300157.SZ	恒泰艾普	0.00	-100.00
002643.SZ	万润股份	0.00	-100.00
300328.SZ	宜安科技	0.00	-100.00
300576.SZ	容大感光	0.00	-100.00
300194.SZ	福安药业	0.00	-100.00
600378.SH	昊华科技	0.00	-100.00
600850.SH	华东电脑	0.00	-100.00
600217.SH	中再资环	0.00	-100.00
600846.SH	同济科技	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

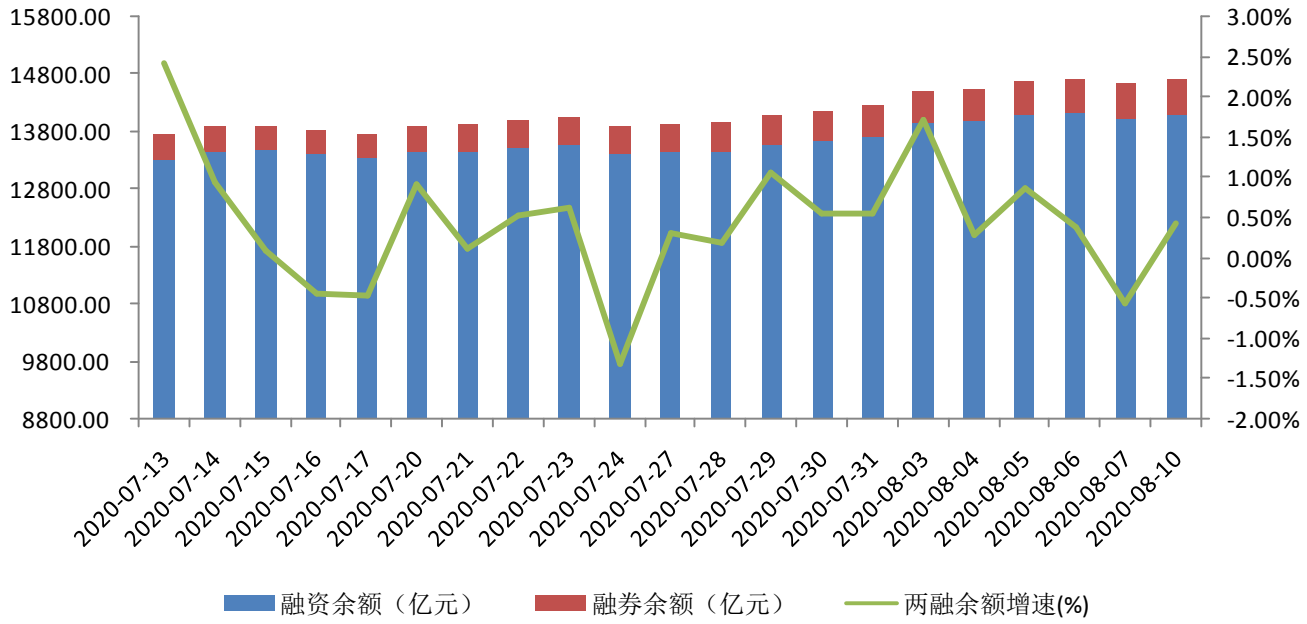
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
600030.SH	中信证券	88684.35	73605.10
601066.SH	中信建投	39089.67	38644.66
600316.SH	洪都航空	29380.32	29355.90
600143.SH	金发科技	23709.11	23877.63
600988.SH	赤峰黄金	21824.14	21800.80
600893.SH	航发动力	21573.71	23331.51
300059.SZ	东方财富	20616.47	14304.10
688286.SH	敏芯股份	20554.68	9443.81
002157.SZ	正邦科技	19384.90	19127.84
002236.SZ	大华股份	18214.34	18755.04

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	20026.39	-50728.84
688339.SH	亿华通-U	16601.55	-4348.23
600276.SH	恒瑞医药	15650.05	-17830.05
600030.SH	中信证券	15079.25	73605.10
688286.SH	敏芯股份	11110.87	9443.81
601318.SH	中国平安	11011.11	-2986.10
601166.SH	兴业银行	9277.92	-19890.41
600309.SH	万华化学	8156.51	-15282.92
600837.SH	海通证券	7753.52	1842.20
000333.SZ	美的集团	7521.44	-6183.92

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	55782.87	16.90	103.16	0.00	造纸Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	87619.22	16.57	1052.93	-66.86	造纸Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	22709.82	15.49	-190.68	-15.46	元件Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27372.19	14.93	17.57	0.00	房地产开发Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	103207.37	14.55	446.40	-4.15	计算机应用
300079.SZ	数码科技	93384.70	14.51	-840.75	0.00	计算机应用
300355.SZ	蒙草生态	64439.15	14.50	2003.78	6.74	园林工程Ⅱ
300128.SZ	锦富技术	54248.24	14.17	317.59	0.00	光学光电子
688108.SH	赛诺医疗	19512.09	14.16	548.89	-153.13	医疗器械Ⅱ
002023.SZ	海特高新	158002.94	13.90	-1108.14	-2.98	航空装备Ⅱ
300366.SZ	创意信息	75261.57	13.61	653.88	2.22	计算机应用
000554.SZ	泰山石油	26158.92	13.48	566.49	0.00	石油化工
300429.SZ	强力新材	68044.03	13.14	-1174.69	6.91	化学制品
000996.SZ	中国中期	48371.44	13.13	-1673.13	23.74	汽车服务Ⅱ
000926.SZ	福星股份	70367.15	12.91	-247.41	0.00	房地产开发Ⅱ
600218.SH	全柴动力	46674.86	12.90	-725.95	57.94	通用机械
600661.SH	昂立教育	61105.74	12.87	-44.62	0.00	文化传媒
002325.SZ	洪涛股份	41131.38	12.79	71.59	1.46	装修装饰Ⅱ
600100.SH	同方股份	312999.77	12.77	3115.96	9.72	计算机设备Ⅱ

600363.SH	联创光电	124547.97	12.76	-248.28	43.77	光学光电子	

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
688155.SH	N先惠	2020-08-11	1,719.94	22.74%	首发一般、机构配售
688186.SH	广大特材	2020-08-11	169.07	1.03%	首发一般、机构配售
688398.SH	赛特新材	2020-08-11	79.89	1.00%	首发一般、机构配售
300308.SZ	中际旭创	2020-08-11	2,848.39	3.99%	定向增发机构配售股份
688321.SH	微芯生物	2020-08-12	20,737.23	50.58%	首发原股东、战略配售
600588.SH	用友网络	2020-08-12	1,114.59	0.34%	股权激励一般股份
688080.SH	映翰通	2020-08-12	52.53	1.00%	首发一般、机构配售
688208.SH	道通科技	2020-08-13	264.94	0.59%	首发一般、机构配售
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
603776.SH	永安行	2020-08-17	6,756.83	36.02%	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
601326.SH	秦港股份	2020-08-17	310,431.42	55.56%	首发原股东限售股份
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

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
600180.SH	瑞茂通	61300.67	60.31	-1.56
603567.SH	珍宝岛	51190.00	60.28	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
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
000671.SZ	阳光城	221352.66	53.98	0.00
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
601020.SH	华钰矿业	29386.43	53.51	-0.42
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0.00
000415.SZ	渤海租赁	326549.97	52.80	-0.07
000918.SZ	嘉凯城	95231.00	52.78	0.00
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