2020 年 8 月 4 日

放量大涨，仍留隐忧

两融策略

● 最新观点

A 股连续 2 日反弹之后，短期基本又进入技术性超涨阶段，我们在《反弹还需量能持续配合》中分析认为：“从当下来看，指数一定程度上修复短线超涨的压力，但量能突破依然是行情能否得以持续上攻的关键，否则冲高回落将是大概率。”由于本周一指数放量大涨，再次将三大指数的分时级别指标推向超买，且上方 3400 点又是密集成交区域，以目前 13000 亿左右的水平，很难有效突破，此前我们做过分析，在 3400 点附近两市必须维持到 15000 亿以上成交金额，才能完成此区域的筹码互换，不然 A 股大概率将再次向下，以宽幅震荡的方式完成筹码互换，对于下一阶段行情，投资者还需紧盯量能的变化。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块、北斗导航、疫苗冷链

昨日主题：北斗导航、疫苗冷链主题领涨，主题全线上涨

1)北斗导航：中科星图，航天宏图领涨。催化剂：央视新闻报道，8 月 3 日上午，国务院新闻办公室举行新闻发布会，中国卫星导航系统管理办公室主任、北斗卫星导航系统新闻发言人冉承其等介绍，北斗卫星导航系统提前半年完成全球星座部署，开通全系统服务，攻克星间链路、高精度原子钟等 160 余项关键核心技术，突破 500 余种器部件国产化研制，实现北斗三号卫星核心器部件国产化率 100%。

2）疫苗冷链：海尔生物、英特集团领涨。催化剂：近期随着疫情缓和，药品、疫苗等医疗用品加快流通，对冷链物流的需求进一步扩大，冷链物流行业发展或迎来新机遇。疫苗冷链运输行业存在较高门槛，目前我国已有 5 只疫苗进入临床实验，一旦成功研发，疫苗冷链运输需求巨大，相关企业将面临机遇。

3）光刻胶：光华科技、雅克科技领涨。催化剂：7 月 29 日至 31 日，任正非三天内连访沪苏四大名校探讨培养高新技术人才，7 月 14 日华为在网上公开发布了一则招聘信息，招聘岗位为光刻工艺工程师，预示华为开始自主研发光刻机。2019 年国内光刻胶市场规模约 70 亿元，自 2010 年起复合增速达 11%，远高于全球增速。目前 PCB 光刻胶已基本实现国产替代，而 LCD 及半导体领域的光刻胶自给率极低，随着显示面板、半导体产业向中国大陆转移，中高端光刻胶存在着广阔的国产替代空间。

● 热股鉴赏

星网宇达（002829）：最纯正的无人作战龙头

主要逻辑和观点：公司是最纯正的无人作战龙头，无人靶机系统 2020 年已新签订单约 3.2 亿元，正式进入收获期，后续有望持续释放订单，无人车已获千万元量级订单，唯一陆海空无人作战系统产业化上市公司，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		2020/08/03			2020/07/31		
		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）	100.16	120.85	221.02	25.31	41.69	67.00
	截止日余额（亿元）	7251.38	6689.75	13941.13	7151.22	6568.89	13720.11
融券	期间卖出量（亿股）	3.17	1.04	4.21	2.73	1.05	3.78
	截止日余额（亿元）	344.24	208.82	553.06	328.37	200.14	528.51

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，A 股 8 月开门红，主要股指均呈现单边上行态势，科创板表现尤为突出，市场交投情绪升温。上证指数收盘涨 1.75%报 3367.99 点，深证成指涨 2.4%报 13964.56 点，创业板指涨 2.63%报 2868.88 点，科创 50 涨 7.26%。两市成交额超 1.3 万亿元，连续 4 日达到万亿级别。

军工股火力全开，神剑股份、波导股份、航天彩虹、长鹰信质、江龙船艇、南岭民爆、航锦科技、中信海直、洪都航空等 30 余股涨停。卫星导航指数井喷，中科星图、中国长城、富临运业、欧比特、合众思壮、天奥电子、华测导航、北方导航、烽火电子等逾 10 股涨停。疫苗产业链持续发酵，西藏药业、海利生物、梅花生物、博晖创新、复星医药涨停；冷链物流方面，英特集团连续 7 日涨停，澳柯玛、音飞储存涨停；注射器方面，三鑫医疗、康德莱涨停。医药股同步活跃，华神科技、奇正藏药、东诚药业、罗欣药业、易明医药、山河药辅、一品红、上海医药、莱美药业、亚宝药业涨停。半导体概念爆发，紫光国微、经纬辉开、至纯科技、北方华创、鸿利智汇、雅克科技、新莱应材等涨停。券商股表现强势，华安证券、中原证券、国联证券涨停。影视概念受资金追捧，华谊兄弟、光线传媒、思美传媒、凯撒文化、华策影视、北京文化涨停。

周一，A 股 8 月开门红，主要股指均呈现单边上行态势，科创板表现尤为突出，市场交投情绪升温。上证指数收盘涨 1.75%、深证成指涨 2.4%、创业板指涨 2.63%、科创 50 涨 7.26%。两市成交额超 1.3 万亿元，连续 4 日达到万亿级别。北向资金全天净卖出 1.95 亿元，为连续 3 日净卖出，早盘一度净买入超 37 亿；其中沪股通净卖出 21.71 亿元。A 股连续 2 日反弹之后，短期基本又进入技术性超涨阶段，我们在《反弹还需量能持续配合》中分析认为：“从当下来看，指数一定程度上修复短线超涨的压力，但量能突破依然是行情能否得以持续上攻的关键，否则冲高回落将是大概率。”由于本周一指数放量大涨，再次将三大指数的分时级别指标推向超买，且上方 3400 点又是密集成交区域，以目前 13000 亿左右的水平，很难有效突破，此前我们做过分析，在 3400 点附近两市必须维持到 15000 亿以上成交金额，才能完成此区域的筹码互换，不然 A 股大概率将再次向下，以宽幅震荡的方式完成筹码互换，对于下一阶段行情，投资者还需紧盯量能的变化。

(二) 热股鉴赏

星网宇达（002829）：最纯正的无人作战龙头

公司是致力于惯性技术开发与产业化的领军企业，主要开展惯性组合导航、惯性测量、惯性稳控产品的研发、生产及销售，并为航空、航天、航海、电子、石油、测绘、交通及通信等多个领域用户提供全自主、高动态的位置、速度、姿态等信息的感知、测量及稳定控制服务。经过多年的发展，公司形成了以惯性技术为核心，行业应用为驱动的“1+N”发展模式，构建了涵盖导航、测量、稳控的业务及产品体系，完成了从惯性器件、部件到系统的全产业链全自主研发能力建设，形成了研发、应用协同发展的良好局面。目前公司主要业务包括卫星通信、惯性导航、智能无人系统三大板块。

卫星通信板块：主要产品是动中通天线，主要的市场是军用市场，公司近几年努力把握军用通信卫星领域升级改造的机遇，成为了国内两家主要供货商之一，市场份额大概占一半。另外，公司在军事训练领域卫星通信的拓展也很迅速，相关业务也由海军单一军种向海、陆、空、火全面拓展，订单规模也有大幅提升。民用方面，公司也在把握军民融合机会，借助公司动中通领域核心技术优势，把握民用领域卫星互联网市场地面接收终端的机会，该领域的核心技术要求与军用领域的技术是一致的，只是应用方向不同。目前公司也做了一些试点合作和探讨，主要是面向海上渔船。

惯导业务：是公司成立以来就在做的核心业务，从 2015 年开始推动核心惯性器件自研，目前基本具备核心器件的自主能力。同时公司也打造了基于北斗和惯导一系列的组合，以满足不同应用要求。公司组合导航主要用于无人驾驶领域，组合导航是目前主流无人驾驶解决方案的必需品，公司深耕于该领域也得到国内业内高度认可，目前是阿波罗无人驾驶生态惯导的唯一供应商，已经批量供应，L4 级的产品也已经小批量供应。公司在这一领域有较大发展空间，不完全统计，公司有 60%以上市场份额。这块业务是以民品切入，目前也在向军品发展。惯导是国外对中国严格封锁的产品，之前主要是由军工研究所配套，随着军改以来产品配套市场化、民

营总体单位的出现以及外贸订单的拓展，公司具有了更多进入市场的机会，加速了从军用向民用领域的转变。

无人系统：从技术上来讲，智能导航智能通信和自主控制是无人系统的三大核心技术。无人系统是公司 2016 年上市后布局的新业务方向。受益于军事领域装备无人化，实战化训练要求的逐年提升公司无人系统业务发展迅速。一是无人机靶机业务，公司基于军方需求，组建了强大的核心团队，研制了低速、中速和高速三款已定型产品。并且今年预计还会有两款产品定型，打造了武器装备试验鉴定的靶标体系，奠定了在该领域的地位。二是无人车业务，公司参与 2018 年无人挑战赛获得了较好名次，也获得了后续的型号招标资格，今年有望形成一定收入和小批量交付。

行业发展前景广阔：公司惯性导航、卫星通信、智能探测、海工装备、无人机、全地形无人车等产品适用于国防军工，部分产品已列入采购名录。公司具有军工“四证”，具备从事上述军品科研、生产、服务的全部资质，公司归属于军工行业。就产业政策及产业前景而言，公司所处行业属于国家大力支持和鼓励发展的行业，目前行业总体正处于成长阶段，发展前景广阔。伴随融合创新和智能产业的蓬勃发展，公司未来业务拥有充足的发展空间。

投资建议：公司是最纯正的无人作战龙头，无人靶机系统 2020 年已新签订单约 3.2 亿元，正式进入收获期，后续有望持续释放订单，无人车已获千万元量级订单，唯一陆海空无人作战系统产业化上市公司，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
000034.SZ	神州数码	回购数量：5273300 股
000078.SZ	海王生物	2020 年中报正式披露，营业总收入 178.66 亿元，同比去年-14.32%，净利润为 1.28 亿元，同比去年-37.12%
000333.SZ	美的集团	回购数量：1010000 股、1021000 股、187500 股
000623.SZ	吉林敖东	回购数量：6224580 股
000650.SZ	仁和药业	本次非公开发行募集资金总额不超过 83,384.65 万元,扣除发行费用后的募集资金净额将投资以下募投项目:1.仁和翔鹤工业大麻综合利用产业项目,2.中药经典名方产业升级技改项目,3.仁和智慧医药物流园项目,4.仁和研发中心建设项目
000650.SZ	仁和药业	本次拟增发股份 37150.2022 万股
000885.SZ	城发环境	本次配股：10 配 3，配股价 8 元
000926.SZ	福星股份	回购数量：25910200 股
000928.SZ	中钢国际	2020 年中报正式披露，营业总收入 60.2 亿元，同比去年-0.91%，净利润为 2.2 亿元，同比去年-17.87%
002024.SZ	苏宁易购	回购数量：73311800 股
002029.SZ	七匹狼	回购数量：5500000 股
002032.SZ	苏泊尔	回购数量：3500 股、32550 股
002085.SZ	万丰奥威	回购数量：33118808 股
002085.SZ	万丰奥威	2020 年中报正式披露，营业总收入 44.22 亿元，同比去年-24.9%，净利润为 2.53 亿元，同比去年-48.07%
002115.SZ	三维通信	本次拟增发股份 21575.7023 万股
002151.SZ	北斗星通	回购数量：16200 股
002161.SZ	远望谷	回购数量：8759461 股
002166.SZ	莱茵生物	本次拟增发股份 12382.2341 万股
002251.SZ	步步高	回购数量：13466446 股

002301.SZ	齐心集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 37.57 亿元，同比去年 41.06%，净利润为 1.84 亿元，同比去年 31.2%
002439.SZ	启明星辰	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.55 亿元，同比去年-14.45%，净利润为-2138.28 万元，同比去年-255.46%
002456.SZ	欧菲光	2020 年中报正式披露，营业总收入 234.65 亿元，同比去年-0.53%，净利润为 5.02 亿元，同比去年 2290.28%
002506.SZ	协鑫集成	本次拟增发股份 152453.304 万股
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
002589.SZ	瑞康医药	本次拟增发股份 26262.6262 万股
002705.SZ	新宝股份	本次拟增发股份 24044.1865 万股
002739.SZ	万达电影	2020 年中报正式披露，营业总收入 19.72 亿元，同比去年-73.93%，净利润为-156657.74 万元，同比去年-398.81%
002947.SZ	恒铭达	本次拟增发股份 3645.3603 万股
300122.SZ	智飞生物	2020 年中报正式披露，营业总收入 69.94 亿元，同比去年 38.8%，净利润为 15.05 亿元，同比去年 31.18%
300136.SZ	信维通信	回购数量：5771328 股
300284.SZ	苏交科	2020 年中报正式披露，营业总收入 21.93 亿元，同比去年 3.99%，净利润为 1.11 亿元，同比去年-49.61%
300474.SZ	景嘉微	回购数量：24856 股
300750.SZ	宁德时代	本次增发价 161 元，增发数量 12236.0248 万股
600162.SH	香江控股	回购数量：9371038 股
600246.SH	万通地产	回购数量：51854140 股
600256.SH	广汇能源	回购数量：241070941 股
600337.SH	美克家居	回购数量：38210700 股
600360.SH	华微电子	回购数量：3676000 股
600366.SH	宁波韵升	本激励计划拟授予激励对象 1,730 万份股票期权，公司授予激励对象股票期权的行权价格为 6.37 元/股
600557.SH	康缘药业	2020 年中报业绩快报：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%
600728.SH	佳都科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 17 亿元，同比去年 2.89%，净利润为 994.08 万元，同比去年-95.35%
600733.SH	北汽蓝谷	本次拟增发股份 104809.7801 万股
600763.SH	通策医疗	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.38 亿元，同比去年-12.87%，净利润为 1.45 亿元，同比去年-30.22%
600795.SH	国电电力	回购数量：125218455 股
601058.SH	赛轮轮胎	回购数量：780000 股
601339.SH	百隆东方	回购数量：1096200 股
601688.SH	华泰证券	回购数量：82510060 股
603077.SH	和邦生物	回购数量：87815258 股
603589.SH	口子窖	回购数量：2659614 股
603885.SH	吉祥航空	回购数量：5383040 股
603989.SH	艾华集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 10.78 亿元，同比去年 2.01%，净利润为 1.76 亿元，同比去年 31.93%

688200.SH	华峰测控	2020 年中报正式披露，营业总收入 1.84 亿元，同比去年 80.01%，净利润为 8940.33 万元，同比去年 135.37%

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	245.87	2.97
002714.SZ	牧原股份	150.01	6.79
600030.SH	中信证券	146.01	4.89
600519.SH	贵州茅台	134.47	0.64
601166.SH	兴业银行	128.90	4.17
300059.SZ	东方财富	121.42	6.69
000725.SZ	京东方A	80.70	4.97
600036.SH	招商银行	69.79	0.97
000651.SZ	格力电器	64.82	1.89
600016.SH	民生银行	63.95	3.24

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（%）
000858.SZ	五粮液	11.60	0.14
600036.SH	招商银行	11.30	0.16
600837.SH	海通证券	11.20	0.94
000333.SZ	美的集团	9.02	0.18
600519.SH	贵州茅台	8.84	0.04
688981.SH	中芯国际	8.46	0.97
601601.SH	中国太保	7.86	0.38
000002.SZ	万科A	7.77	0.29
688126.SH	沪硅产业	6.91	3.02
600276.SH	恒瑞医药	6.36	0.13

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（%）
688586.SH	江航装备	2.33	100.34
002409.SZ	雅克科技	5.58	36.97
300006.SZ	莱美药业	2.91	35.04
002601.SZ	龙蟒佰利	6.29	25.85
000591.SZ	太阳能	5.27	24.63
600299.SH	安迪苏	2.97	24.38
600859.SH	王府井	14.87	21.42
603233.SH	大参林	1.46	20.93
603085.SH	天成自控	0.83	20.64
600316.SH	洪都航空	9.20	20.25

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（%）
600548.SH	深高速	35.82	3227.34
600759.SH	洲际油气	21.40	3001.10
600425.SH	青松建化	14.87	2643.91
000639.SZ	西王食品	25.59	2583.99
000159.SZ	国际实业	35.83	2434.97
603508.SH	思维列控	4.81	2120.84
002421.SZ	达实智能	68.36	1843.38
600635.SH	大众公用	54.20	1403.07
300353.SZ	东土科技	39.73	1361.59
601515.SH	东风股份	133.28	1345.21

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（%）
002138.SZ	顺络电子	7.56	-22.51
600127.SH	金健米业	3.10	-17.51
688019.SH	安集科技	1.80	-14.84
688157.SH	松井股份	0.99	-13.05
688580.SH	伟思医疗	1.13	-11.29
600885.SH	宏发股份	1.49	-11.24
002600.SZ	领益智造	11.73	-11.21
600649.SH	城投控股	10.86	-10.85
688006.SH	杭可科技	1.01	-10.37

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（%）
000525.SZ	红太阳	0.00	-100.00
000889.SZ	中嘉博创	0.00	-100.00
603636.SH	南威软件	0.00	-100.00
002643.SZ	万润股份	0.00	-100.00
000928.SZ	中钢国际	0.00	-100.00
000404.SZ	长虹华意	0.00	-100.00
600469.SH	风神股份	0.00	-100.00
002947.SZ	恒铭达	0.00	-100.00
688528.SH	秦川物联	0.00	-100.00

002251.SZ	步步高	2.82	-10.02

300284.SZ	苏交科	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

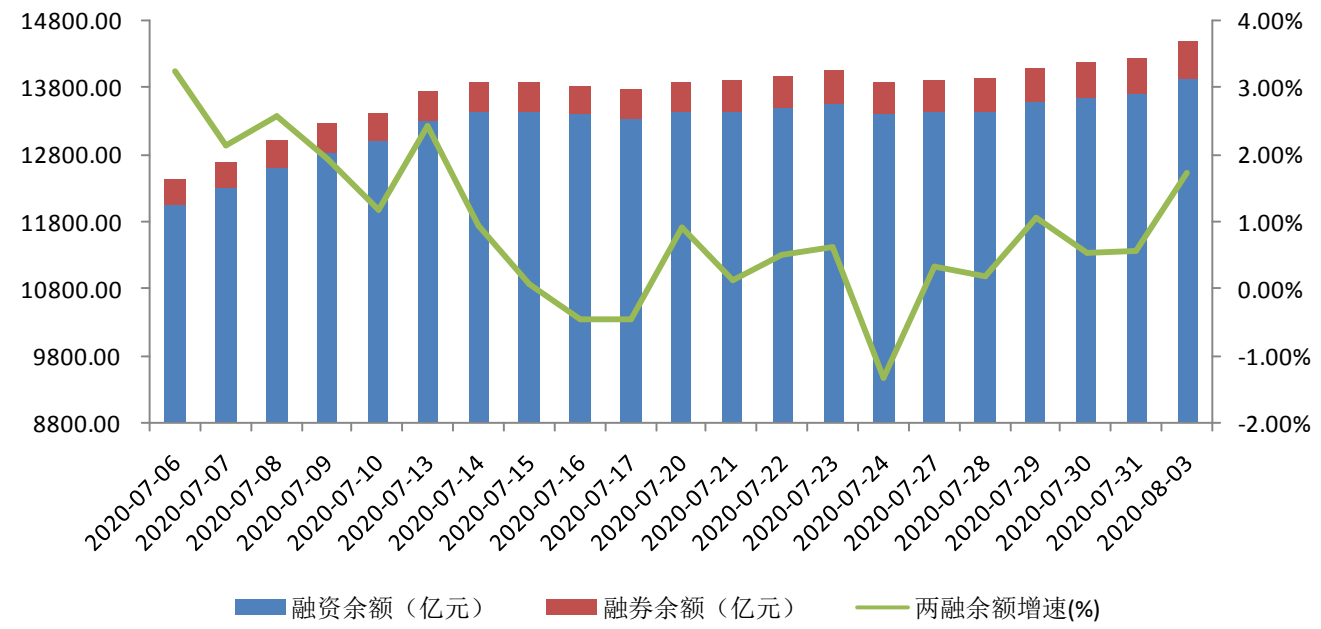
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
000066.SZ	中国长城	48465.20	48568.80
600196.SH	复星医药	44269.31	43663.41
002049.SZ	紫光国微	36494.71	36636.02
601012.SH	隆基股份	29928.78	29760.65
600859.SH	王府井	26228.07	26166.36
601318.SH	中国平安	25077.73	23003.09
002030.SZ	达安基因	24449.29	23718.95
002157.SZ	正邦科技	22101.02	21927.29
002475.SZ	立讯精密	21453.19	19609.70
601607.SH	上海医药	20938.08	20347.20

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	13021.80	-3271.54
000333.SZ	美的集团	8801.52	-7590.92
000001.SZ	平安银行	7038.35	-716.90
000002.SZ	万科A	5208.52	2617.62
002142.SZ	宁波银行	4981.38	-3599.54
000651.SZ	格力电器	4564.95	-1941.10
688027.SH	国盾量子	3806.36	-2318.67
000858.SZ	五粮液	3533.05	-1846.95
601727.SH	上海电气	3462.62	4348.96
688568.SH	中科星图	3138.53	-247.03

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	56141.44	16.81	-341.68	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	62627.06	15.51	-41.33	9.69	园林工程Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	78867.48	14.90	3184.99	-87.36	造纸Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	103266.29	14.80	-1003.78	-0.09	计算机应用

600692.SH	亚通股份	27029.11	14.54	801.12	0.00	房地产开发Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	22077.51	14.51	809.08	0.00	元件Ⅱ
300079.SZ	数码科技	92766.09	14.19	-56.75	0.00	计算机应用
300128.SZ	锦富技术	51841.76	13.98	-73.24	0.00	光学光电子
300157.SZ	恒泰艾普	35101.19	13.83	-576.60	0.00	采掘服务Ⅱ
002023.SZ	海特高新	155978.97	13.80	5229.67	29.74	航空装备Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25932.46	13.75	357.82	0.00	石油化工
688561.SH	奇安信-U	123606.77	13.71	150.95	1024.10	计算机应用
002325.SZ	洪涛股份	41769.29	13.30	-72.36	0.00	装修装饰Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47907.29	13.30	367.61	-9.66	通用机械
688108.SH	赛诺医疗	20937.89	13.06	557.70	606.82	医疗器械Ⅱ
300366.SZ	创意信息	74284.94	13.03	8946.91	32.94	计算机应用
600100.SH	同方股份	311559.53	12.91	852.91	14.12	计算机设备Ⅱ
600661.SH	昂立教育	61255.40	12.63	-253.07	0.00	文化传媒
300429.SZ	强力新材	68610.65	12.63	1291.33	-52.08	化学制品
600158.SH	中体产业	74964.71	12.60	1430.70	1.89	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
688298.SH	东方生物	2020-08-05	123.73	1.03%	首发一般、机构配售
603890.SH	春秋电子	2020-08-06	240.01	0.62%	股权激励限售股份
603986.SH	兆易创新	2020-08-07	1,813.86	3.85%	定向增发机构配售股份
002648.SZ	卫星石化	2020-08-07	22.00	0.02%	股权激励限售股份
603602.SH	纵横通信	2020-08-10	8,304.60	40.74%	首发原股东限售股份
002648.SZ	卫星石化	2020-08-10	2,601.91	2.44%	定向增发机构配售股份
688188.SH	柏楚电子	2020-08-10	157.50	1.58%	首发原股东限售股份
688099.SH	晶晨股份	2020-08-10	17,197.29	41.83%	首发原股东限售股份
300308.SZ	中际旭创	2020-08-11	5,066.47	7.10%	定向增发机构配售股份
688398.SH	赛特新材	2020-08-11	79.89	1.00%	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
688080.SH	映翰通	2020-08-12	52.53	1.00%	首发一般、机构配售
688321.SH	微芯生物	2020-08-12	20,737.23	50.58%	原股东限售、战略配售
688208.SH	道通科技	2020-08-13	264.94	0.59%	首发一般、机构配售
002430.SZ	杭氧股份	2020-08-14	1,328.33	1.38%	定向增发机构配售股份
002635.SZ	安洁科技	2020-08-14	726.82	1.15%	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
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
603776.SH	永安行	2020-08-17	6,756.83	36.02%	首发原股东限售股份
000826.SZ	启迪环境	2020-08-18	23,456.22	16.40%	定向增发机构配售股份
688200.SH	华峰测控	2020-08-18	69.28	1.13%	首发一般、机构配售

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%	原股东限售、战略配售
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
300343.SZ	联创股份	2020-09-03	29.71	0.03%	股权激励限售股份
002714.SZ	牧原股份	2020-09-03	13,032.81	3.48%	定向增发机构配售股份
600000.SH	浦发银行	2020-09-04	124,831.65	4.25%	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
688168.SH	安博通	2020-09-07	1,570.50	30.69%	首发原股东限售股份
002617.SZ	露笑科技	2020-09-07	3,712.36	2.46%	定向增发机构配售股份
300271.SZ	华宇软件	2020-09-07	1,020.94	1.25%	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	-0.07
000046.SZ	泛海控股	344133.03	66.23	0
000732.SZ	泰禾集团	163202.23	65.57	0
600180.SH	瑞茂通	62892.57	61.87	0
600515.SH	海航基础	237984.35	60.9	0
603567.SH	珍宝岛	51190	60.28	1.48
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0
300267.SZ	尔康制药	121946.77	59.12	0
002468.SZ	申通快递	84963.89	55.5	-0.26
000723.SZ	美锦能源	224966.66	54.88	0
000426.SZ	兴业矿业	100343.43	54.62	0
000671.SZ	阳光城	221352.66	53.98	0
601020.SH	华钰矿业	29386.43	53.93	-0.75

600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0
000415.SZ	渤海租赁	326980.43	52.87	-0.04
000918.SZ	嘉凯城	95231	52.78	2.12
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0
600157.SH	永泰能源	646213.87	52.01	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0

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