2020 年 7 月 31 日

短期谨防指数再度回落

两融策略

● 最新观点

晚间消息层面或成为影响周五指数最为关键的因素，首先美国经济在第二季度遭遇了前所未有的崩溃。美国商务部周四公布的数据显示，美国第二季度 GDP 环比暴跌 32.9%，创上世纪 40 年代以来最大降幅。其中能源和金融板块领跌。恐慌指数 VIX 一度大涨 16.02%，报 27.96 点。所幸市场此前就有所预期，在经历早盘大跌后美股有所回稳，但美股转弱的趋势似乎正在形成，我们认为不得忽视美股若出现持续下跌对 A 股的冲击影响；其次 7 月 30 日召开中央政治局会议显示，宽松主基调不变，但相比 4 月表述方式边际有所收紧，其中会议指出“二季度经济增长明显好于预期”，下阶段财政政策则要“注重实效。此外货币政策方面，“要保持货币供应量和社会融资规模合理增长”，另外强调了货币政策更加灵活适度和精准导向。所以总的来看，与 4 月 17 日政治局会议的表述相比，我们认为，流动性未来一阶段将会边际收紧，这点也是市场此前共识。而在行情层面，当下投资者情绪依然低迷，且短期指标又进入高位，显然目前 3300 点已经成为高压区域，对于投资者而言，谨慎操作，谨防指数再度回落。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块、海南自贸区、农业种植

昨日主题：代糖、海南主题领涨，军工、贵金属跌幅居前

1）代糖概念：丰原药业、晨光生物领涨。催化剂：“减糖”、“限糖”成为近年来的热议话题”。无糖饮料网红企业元气森林在 2020 年 1-5 月就拿下了 6.6 亿销量，在最新一轮融资后，元气森林的估值抬高至 140 亿元。

2）海南板块：葫芦娃、海南高速领涨。催化剂：近期，有关海南自由贸易港的相关政策密集落地，包括免税购物、税收优惠等都备受关注，相关政策安排对企业和消费者都将带来一定影响。

3）水泥建材：万年青、宁波富达领涨。催化剂：随着 3 月开始复工复产、新项目启动，水泥行业回暖明显。5 月，水泥需求创下历史同期最高；6 月，产量接近 2.3 亿吨。五六月份单月同比增速均超 8%。今年以来基建需求超出预期，下半年仍将继续；地产竣工端装修需求下半年到明年将持续复苏。下半年水泥建材企业销量或有望延续二季度的增速，后续需求集中释放或带动价格恢复反弹。

● 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 1.1 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		2020/07/30			2020/07/29		
		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）	30.09	39.35	69.45	57.30	67.25	124.56
	截止日余额（亿元）	7125.91	6527.20	13653.11	7095.81	6487.85	13583.66
融券	期间卖出量（亿股）	2.59	0.91	3.50	2.41	1.26	3.67
	截止日余额（亿元）	323.33	193.44	516.76	316.91	193.18	510.09

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

周四，A 股窄幅整理，沪指早盘围绕 3300 点拉锯；午后 A 股震荡走弱，创业板指一度跌超 1%。上证指数收盘跌 0.23%报 3286.82 点，深证成指跌 0.67%报 13466.85 点，创业板指跌 0.86%报 2743.63 点，科创 50 跌 0.28%。两市成交额再破万亿；北向资金净卖出超 60 亿元。

疫苗概念持续受资金追捧，博晖创新、君正集团、西藏药业、万泰生物、达安基因涨停。疫苗相关产业链受提振，冷链物流概念股英特集团、四方科技、澳柯玛、长虹美菱涨停，注射器概念股万邦德涨停。医药股同步上涨，重药控股、奇正藏药、亚太药业、易明医药、北陆药业等涨停。风电午后发力，嘉泽新能、甘肃电投、金风科技、节能风电涨停。国产芯片概念活跃，芯朋微、士兰微、经纬辉开、青鸟消防、中颖电子、超华科技涨停。水泥建材板块拉升，万年青、宁波富达、天原集团、皖维高新涨停。海南本地股尾盘崛起，海汽集团、海南高速直线涨停。消息上，海汽集团母公司将获一张免税牌照。科技股多数低迷，数字货币、光刻胶、金融科技、5G、网游、网红经济等概念跌幅靠前。

周四，A 股窄幅整理，沪指早盘围绕 3300 点拉锯；午后 A 股震荡走弱，创业板指一度跌超 1%。两市成交额再破万亿；北向资金净卖出超 60 亿元。晚间消息层面或成为影响周五指数最为关键的因素，首先美国经济在第二季度遭遇了前所未有的崩溃。美国商务部周四公布的数据显示，美国第二季度 GDP 环比暴跌 32.9%，创上世纪 40 年代以来最大降幅。其中能源和金融板块领跌。恐慌指数 VIX 一度大涨 16.02%，报 27.96 点。所幸市场此前就有所预期，在经历早盘大跌后美股有所回稳，但美股转弱的趋势似乎正在形成，我们认为不得忽视美股若出现持续下跌对 A 股的冲击影响；其次 7 月 30 日召开中央政治局会议显示，宽松主基调不变，但相比 4 月表述方式边际有所收紧，其中会议指出“二季度经济增长明显好于预期”，下阶段财政政策则要“注重实效。此外货币政策方面，“要保持货币供应量和社会融资规模合理增长”，另外强调了货币政策更加灵活适度和精准导向。所以总的来看，与 4 月 17 日政治局会议的表述相比，我们认为，流动性未来一阶段将会边际收紧，这点也是市场此前共识。而在行情层面，当下投资者情绪依然低迷，且短期指标又进入高位，显然目前 3300 点已经成为高压区域，对于投资者而言，谨慎操作，谨防指数再度回落。

(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 1.1 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
000910.SZ	大亚圣象	回购数量：5585000 股
002008.SZ	大族激光	2020 年中报业绩快报：营业总收入 51.62 亿元，同比去年 9.03%，净利润为 6.23 亿元，同比去年 64.11%
002023.SZ	海特高新	2020 年中报业绩快报：营业总收入 4.1 亿元，同比去年 17.69%，净利润为-4016.71 万元，同比去年-186.67%
002024.SZ	苏宁易购	2020 年中报业绩快报：营业总收入 1182.43 亿元，同比去年-12.78%，净利润为-16067.8 万元，同比去年-107.51%
002051.SZ	中工国际	2020 年中报业绩快报：营业总收入 35.26 亿元，同比去年-35.89%，净利润为 8200.01 万元，同比去年-83.59%
002140.SZ	东华科技	2020 年中报业绩快报：营业总收入 12.24 亿元，同比去年-11.43%，净利润为 9715.25 万元，同比去年 10.55%
002229.SZ	鸿博股份	回购数量：5155550 股
002233.SZ	塔牌集团	2020 年中报业绩快报：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%
002237.SZ	恒邦股份	调整后:本次非公开发行股票数量为 237,614,400 股;公司本次非公开发行股票拟募集资金总额为 250,445.58 万元
002237.SZ	恒邦股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 164.46 亿元，同比去年 26.62%，净利润为 1.34 亿元，同比去年-8.51%
002240.SZ	威华股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 7.53 亿元，同比去年-28.95%，净利润为-16734.4 万元，同比去年-385.0%
002262.SZ	恩华药业	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.82 亿元，同比去年-29.32%，净利润为 3.53 亿元，同比去年 9.64%
002262.SZ	恩华药业	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 57282.5 万元~67697.5 万元,增长 10.00%~30.00%

002302. SZ	西部建设	2020 年中报业绩快报：营业总收入 96.03 亿元，同比去年-9.21%，净利润为 2.97 亿元，同比去年-2.69%
002369.SZ	卓翼科技	回购数量：1137500 股
002421. SZ	达实智能	回购数量：10410000 股
002422.SZ	科伦药业	回购数量：91000 股、1004583 股
002600. SZ	领益智造	2020 年中报正式披露，营业总收入 119.44 亿元，同比去年 24.47%，净利润为 6.31 亿元，同比去年-43.36%
002796.SZ	世嘉科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.83 亿元，同比去年-2.93%，净利润为 3246.23 万元，同比去年-46.29%
002912. SZ	中新赛克	2020 年中报业绩快报：营业总收入 3.4 亿元，同比去年 1.68%，净利润为 6805.15 万元，同比去年 2.58%
300010.SZ	立思辰	本次拟增发股份 8395.3785 万股
300037. SZ	新宙邦	2020 年中报正式披露，营业总收入 11.93 亿元，同比去年 12.94%，净利润为 2.38 亿元，同比去年 77.31%
300068.SZ	南都电源	本次拟增发股份 25792.2267 万股
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
300463.SZ	迈克生物	2020 年中报正式披露，营业总收入 14.52 亿元，同比去年-4.27%，净利润为 3.1 亿元，同比去年 15.16%
300502. SZ	新易盛	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.37 亿元，同比去年 74.16%，净利润为 1.91 亿元，同比去年 137.06%
600299.SH	安迪苏	2020 年中报正式披露，营业总收入 58.86 亿元，同比去年 9.86%，净利润为 7.19 亿元，同比去年 34.75%
600418. SH	江淮汽车	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-14600 万元
600548.SH	深高速	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 4000 万元,下降 97%左右
600756. SH	浪潮软件	2020 年中报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-9000 万元,下降 168%左右
600830.SH	香溢融通	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-1600 万元~-1350 万元
600885. SH	宏发股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 34.41 亿元，同比去年 1.01%，净利润为 3.57 亿元，同比去年 0.73%
600988.SH	赤峰黄金	2020 年中报正式披露，营业总收入 26.46 亿元，同比去年-2.69%，净利润为 2.22 亿元，同比去年 69.89%
601088. SH	中国神华	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 2070000 万元,下降 15%左右
601101.SH	昊华能源	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 7000 万元~10000 万元,下降 77.78%~84.44%
601231. SH	环旭电子	2020 年中报业绩快报：营业总收入 170.17 亿元，同比去年 16.52%，净利润为 5.06 亿元，同比去年 29.8%
601588.SH	北辰实业	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 14131.97 万元~19270.87 万元,下降 85%~89%
601958. SH	金钼股份	2020 年中报业绩快报：营业总收入 40.6 亿元，同比去年-10.51%，净利润为 1.27 亿元，同比去年-53.56%
601996.SH	丰林集团	2020 年中报正式披露，营业总收入 6.01 亿元，同比去年-32.21%，净利润为 2852.24 万元，同比去年-68.33%
603108. SH	润达医疗	2020 年中报业绩快报：营业总收入 29.43 亿元，同比去年-10.67%，净利润为 1.11 亿元，同比去年-36.28%
603318.SH	派思股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.07 亿元，同比去年 108.23%，净利润为 1002.93

		万元，同比去年 122.73%
603318. SH	派思股份	2020 年三季报业绩预告，至下一报告期公司是否能改善业绩情况，尚存在不确定性
603505.SH	金石资源	2020 年中报正式披露，营业总收入 3.24 亿元，同比去年-9.5%，净利润为 9030.3 万元，同比去年-18.44%
603707. SH	健友股份	2020 年中报正式披露，营业总收入 13.96 亿元，同比去年 18.64%，净利润为 4.08 亿元，同比去年 41.24%
688018.SH	乐鑫科技	2020 年中报正式披露，营业总收入 2.93 亿元，同比去年-9.31%，净利润为 3474.01 万元，同比去年-45.42%
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 80.00 元/股

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	243. 70	2. 96
002714. SZ	牧原股份	150. 09	6. 97
600030. SH	中信证券	141. 39	4. 87
600519. SH	贵州茅台	135. 95	0. 64
601166. SH	兴业银行	126. 62	4. 12
300059. SZ	东方财富	118. 17	6. 91
000725. SZ	京东方A	82. 10	5. 28
600036. SH	招商银行	68. 98	0. 97
600016. SH	民生银行	63. 12	3. 21
000651. SZ	格力电器	62. 55	1. 82

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	10. 24	0. 12
600837. SH	海通证券	9. 60	0. 85
688981. SH	中芯国际	9. 57	1. 22
600036. SH	招商银行	9. 05	0. 13
600519. SH	贵州茅台	8. 45	0. 04
601601. SH	中国太保	7. 83	0. 39
000333. SZ	美的集团	7. 27	0. 15
000002. SZ	万科A	6. 79	0. 26
600276. SH	恒瑞医药	6. 37	0. 13
002415. SZ	海康威视	6. 10	0. 20

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（%）
002610. SZ	爱康科技	6. 61	39. 14
002288. SZ	超华科技	3. 17	33. 78
688508. SH	芯朋微	1. 63	33. 78
600460. SH	士兰微	13. 29	31. 33
600331. SH	宏达股份	2. 39	29. 64
002080. SZ	中材科技	4. 08	24. 85
603167. SH	渤海轮渡	0. 77	24. 44
002030. SZ	达安基因	23. 16	24. 21
601216. SH	君正集团	13. 09	23. 29
600075. SH	新疆天业	2. 62	23. 17

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（%）
601991. SH	大唐发电	64. 06	90766. 81
600868. SH	梅雁吉祥	196. 79	16215. 04
002464. SZ	众应互联	4. 25	7084. 43
000551. SZ	创元科技	4. 62	4752. 79
000591. SZ	太阳能	69. 82	2374. 90
002383. SZ	合众思壮	5. 38	1687. 21
603456. SH	九洲药业	56. 78	1549. 14
000726. SZ	鲁泰A	33. 09	1305. 16
002746. SZ	仙坛股份	65. 23	1044. 42
600458. SH	时代新材	35. 89	888. 53

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（%）
002653. SZ	海思科	1. 47	-20. 16
601598. SH	中国外运	1. 49	-15. 05

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（%）
000993. SZ	闽东电力	0. 00	-100. 00
002783. SZ	凯龙股份	0. 00	-100. 00

002812.SZ	恩捷股份	3.41	-13.41
601212.SH	白银有色	3.31	-12.44
002617.SZ	露笑科技	2.49	-11.08
603678.SH	火炬电子	3.66	-11.05
688310.SH	迈得医疗	0.54	-10.39
601238.SH	广汽集团	5.39	-10.39
300223.SZ	北京君正	5.81	-10.18
600136.SH	当代文体	1.32	-10.03

300576.SZ	容大感光	0.00	-100.00
300174.SZ	元力股份	0.00	-100.00
300266.SZ	兴源环境	0.00	-100.00
000099.SZ	中信海直	0.00	-100.00
002117.SZ	东港股份	0.00	-100.00
300232.SZ	洲明科技	0.00	-100.00
000812.SZ	陕西金叶	0.00	-100.00
000059.SZ	华锦股份	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

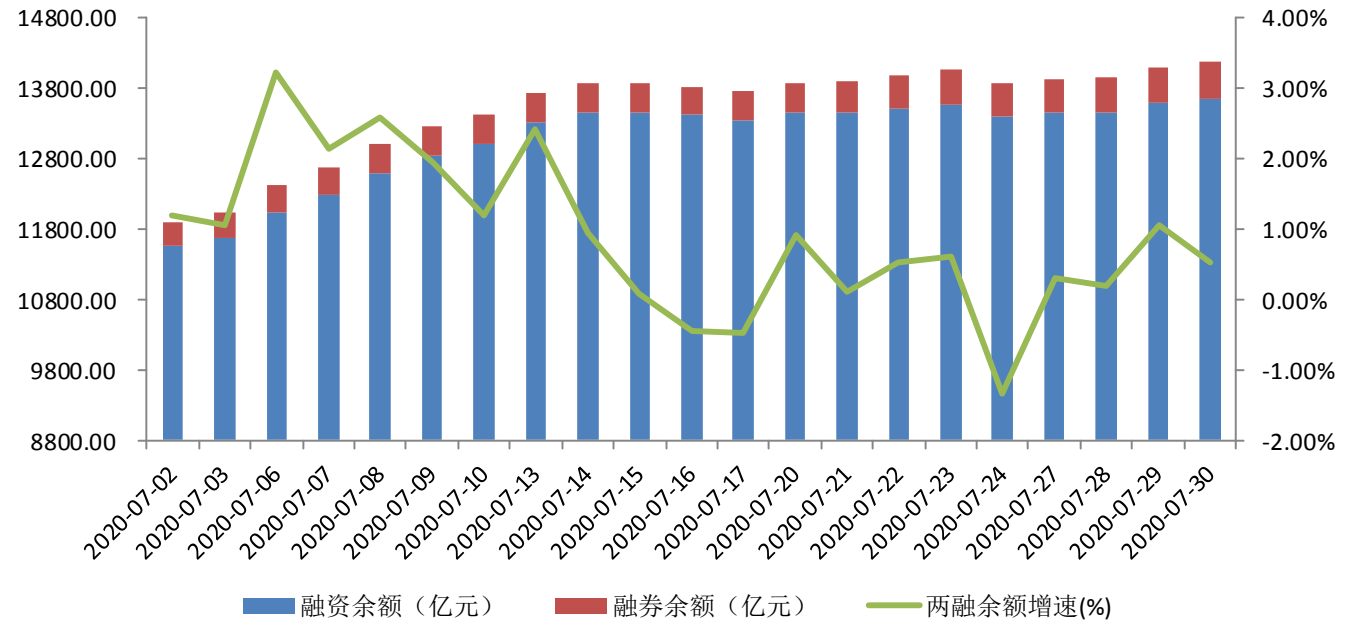
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
002030.SZ	达安基因	45136.42	44393.95
600460.SH	士兰微	31696.48	30476.80
600196.SH	复星医药	30184.16	21048.73
601318.SH	中国平安	25096.52	26205.12
601216.SH	君正集团	24722.14	24565.98
000651.SZ	格力电器	23563.73	23123.59
300122.SZ	智飞生物	22605.07	20812.34
600048.SH	保利地产	20363.13	20029.44
002610.SZ	爱康科技	18593.11	18593.11
600703.SH	三安光电	18348.71	18796.73

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	21867.79	-16104.88
600196.SH	复星医药	9135.43	21048.73
000338.SZ	潍柴动力	7044.63	-4618.93
601108.SH	财通证券	4580.78	6664.18
688180.SH	君实生物	2976.49	-3246.22
600585.SH	海螺水泥	2754.27	-13708.05
000333.SZ	美的集团	2724.95	-4035.23
600531.SH	豫光金铅	2664.33	-3143.74
000002.SZ	万科A	2357.65	-6207.06
002142.SZ	宁波银行	2171.75	-408.48

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	56636.38	17.37	-141.60	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	62847.77	16.87	-249.14	-2.85	园林工程Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	104134.01	15.55	-69.77	15.16	计算机应用
300157.SZ	恒泰艾普	35778.65	15.15	178.50	0.00	采掘服务Ⅱ
688561.SH	奇安信-U	124743.65	15.08	-3532.56	490.89	计算机应用
600692.SH	亚通股份	26445.14	14.75	46.43	0.00	房地产开发Ⅱ
300079.SZ	数码科技	93295.57	14.67	-341.20	-1.57	计算机应用
300128.SZ	锦富技术	51911.64	14.63	-466.16	0.00	光学光电子
002023.SZ	海特高新	151308.85	14.45	-1201.27	8.74	航空装备Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	21271.23	14.45	-347.40	4.01	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	72078.77	14.32	-534.49	-40.99	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25603.93	14.01	-154.07	0.00	石油化工
600543.SH	莫高股份	27424.73	13.86	-10.95	-1.05	饮料制造
002325.SZ	洪涛股份	42119.47	13.78	-369.00	0.00	装修装饰Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47867.94	13.77	-295.81	-28.36	通用机械
300366.SZ	创意信息	63262.07	13.41	635.69	7.07	计算机应用
600100.SH	同方股份	310705.64	13.22	-1980.94	47.23	计算机设备Ⅱ
688108.SH	赛诺医疗	20011.43	13.21	-1210.16	6.72	医疗器械Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	52043.99	13.15	1019.01	2.65	医疗器械Ⅱ
300429.SZ	强力新材	68443.93	13.06	-355.31	-36.90	化学制品

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
688586.SH	N江航	2020-07-31	8,815.35	21.83%	首发一般、机构配售
000166.SZ	申万宏源	2020-07-31	109.31	0.00%	定向增发机构配售
600999.SH	招商证券	2020-07-31	170,299.71	20.27%	配股一般股份
688311.SH	N盟升	2020-07-31	2,633.16	22.96%	首发一般、机构配售
300679.SZ	电连技术	2020-07-31	6,778.48	24.14%	首发原股东限售股份
603233.SH	大参林	2020-07-31	52,393.98	79.83%	首发原股东限售股份
600919.SH	江苏银行	2020-08-03	2,448.04	0.21%	首发原股东限售股份
002709.SZ	天赐材料	2020-08-03	119.37	0.22%	定向增发机构配售
600502.SH	安徽建工	2020-08-03	25,416.51	14.77%	定向增发机构配售
601860.SH	紫金银行	2020-08-03	69.68	0.02%	首发原股东限售股份
000623.SZ	吉林敖东	2020-08-04	1,828.06	1.57%	股权分置限售股份
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
002648.SZ	卫星石化	2020-08-07	22.00	0.02%	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
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
688099.SH	晶晨股份	2020-08-10	17,197.29	41.83%	首发原股东限售股份
688188.SH	柏楚电子	2020-08-10	157.50	1.58%	首发原股东限售股份
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	5,066.47	7.10%	定向增发机构配售
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
603776.SH	永安行	2020-08-17	6,756.83	36.02%	首发原股东限售股份
601326.SH	秦港股份	2020-08-17	310,431.42	55.56%	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
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
601949.SH	中国出版	2020-08-21	142,149.45	78.00%	首发原股东限售股份
688177.SH	百奥泰-U	2020-08-21	355.31	0.86%	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
688169.SH	石头科技	2020-08-21	76.40	1.15%	首发一般、机构配售
600141.SH	兴发集团	2020-08-24	11,245.87	10.90%	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
002020.SZ	京新药业	2020-08-24	1,962.53	2.71%	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、机构配售
002567.SZ	唐人神	2020-08-31	3,468.59	4.15%	定向增发机构配售股份

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（+/-）%
600053.SH	九鼎投资	31782.72	73.31	23.07
601360.SH	三六零	460842.80	68.13	-0.13

000046.SZ	泛海控股	344133.03	66.23	0.00
000732.SZ	泰禾集团	163202.23	65.57	0.00
600180.SH	瑞茂通	62892.57	61.87	0.00
600515.SH	海航基础	237984.35	60.90	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
603567.SH	珍宝岛	49930.00	58.80	0.00
002468.SZ	申通快递	85355.89	55.76	0.00
000723.SZ	美锦能源	224966.66	54.88	0.00
601020.SH	华钰矿业	29386.43	54.68	-0.02
000426.SZ	兴业矿业	100343.43	54.62	-0.79
000671.SZ	阳光城	221352.66	53.98	-0.28
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0.00
000415.SZ	渤海租赁	327247.75	52.91	-0.05
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