2020 年 7 月 22 日

指数修复性反弹未结束

两融策略

● 最新观点

根据 Wind 数据显示，截至 7 月 21 日 11 时数据，可统计的 416 只普通股票型基金（不同份额合并计算）二季度末的平均股票仓位为 90.06%，其中仓位超过 90%的一共有 304 只，占比达 73.08%。虽然过去 A 股市场总有“88 魔咒”效应，但我们认为随着外资不断进入 A 股以及保险、银行理财等中长期资金持续入场，对于投资者而言当下无需过多忧虑“88 魔咒”效应。行情角度，维持《短期仍有上攻动能》中观点：“指数短期依然有上冲 10 日均线 3356 区域的动能，并且上方在 3350-3450 才是密集成交箱体区间，所以接近箱体下轨 3350 点还是比较容易，但想有效进入箱体甚至再创新高，都需要量能的配合，而单日 15000 亿元成交金额或也将成为一个必要条件。”。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块、医药行业

昨日主题：医药板块、蚂蚁金服概念领涨，军工、保险跌幅居前

1）长寿药：金达威、丰原药业领涨。催化剂：7 月 20 日晚，金达威回复深交所关注函称，公司不存在误导性陈述及违反信息披露相关规定的情况；所售 NMN 相关产品的标签上有提示称产品不用于诊断、治疗、治愈或预防任何疾病。NMN，全称为烟酰胺单核苷酸，是人体生命活动关键物质烟酰胺腺嘌呤二核苷酸（NAD+）的前体物质。NAD+与衰老以及衰老相关的人类多种重大疾病存在关联，在动物模型中提高 NAD+水平，被认为可以延缓衰老和神经退行性疾病的进程。

2）蚂蚁金服概念：京能置业，新开普领涨。催化剂： 7 月 20 日，蚂蚁集团官方宣布，正式启动在上交所科创板和港交所主板寻求同步发行上市的计划，以进一步支持服务业数字化升级做大内需，加强全球合作助力全球可持续发展，以及支持公司加大技术研发和创新。

3）MINILED：兆驰股份、乾照光电领涨。催化剂：据证券时报报道，苹果公司 miniLED 产品研发完全不受新冠肺炎影响，商用化能见度甚至高于机构此前预期。苹果公司正在开发 6 款 miniLED 产品，比此前预计的 2 款产品大幅增加，包括 iPadPro、iMacPro、MacBookPro 等 6 款产品。受益于 miniLED 显示屏优势，Apple 的中大尺寸产品将因此提高高阶产品份额与市占率。

● 热股鉴赏

德赛西威（002920）：新产品、新客户驱动，智能化开启新成长

主要逻辑和观点：目前汽车产业正面临较大的改变，汽车总体销量下滑，智能驾驶、车联网、节能减排等成为行业发展的新趋势，整个产业链的各个环节竞争不断加剧，技术革新的频率不断加快，公司持续加大对技术创新的投入及积极开拓新客户，优化企业经营，有望提升公司核心竞争力。

● 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		2020/07/21			2020/07/20		
		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）	3.61	-0.01	3.60	42.12	55.18	97.31
	截止日余额（亿元）	7014.18	6435.12	13449.29	7010.57	6435.13	13445.70
融券	期间卖出量（亿股）	2.90	1.11	4.01	3.75	1.22	4.97
	截止日余额（亿元）	296.49	158.60	455.09	291.42	151.11	442.53

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

周二，A 股全天窄幅整理，蚂蚁金服概念成最大热点，昨日强势板块均出现回调。上证指数收盘涨 0.2%报 3320.89 点，深证成指涨 0.65%报 13536.17 点，创业板指涨 1.45%报 2736.51 点。两市成交额连续 14 日突破万亿；北向资金净卖出 30 亿元。

蚂蚁金服概念股掀起涨停潮，泛海控股、合肥城建、华数传媒、易联众、新开普、润和软件、朗新科技、海泰发展等 10 余股涨停。医药生物板块受资金追捧，昂利康、吉药控股、艾迪药业、羚锐制药、九洲药业、吉药控股、海利生物、人福医药、西藏药业、智飞生物涨停。口罩概念走高，振德医疗、新纶科技、劲胜智能涨停。装修装饰板块再度升温，江山欧派、海鸥住工、建艺集团、永艺股份涨停。免税概念分化，大商股份、欧亚集团、海汽集团、深物业 A 涨停，岭南控股跌停，百联股份、凯撒旅业等纷纷下跌。互联网医疗概念午后受政策利好提振崛起，国新健康、国际医学涨停。军工大幅降温，中航飞机、中航电测、中航机电、航天电器跌幅明显。数字货币概念冲高回落，高伟达、朗科科技、科蓝软件、海联金汇等上摸涨停后回落。此外，周一强势的券商、保险、环保等板块均出现回调。

周二，A 股全天窄幅整理，蚂蚁金服概念成最大热点，昨日强势板块均出现回调。上证指数收盘涨 0.2%报 3320.89 点，深证成指涨 0.65%报 13536.17 点，创业板指涨 1.45%报 2736.51 点。两市成交额连续 14 日突破万亿；北向资金净卖出 30 亿元。根据 Wind 数据显示，截至 7 月 21 日 11 时数据，可统计的 416 只普通股票型基金(不同份额合并计算)二季度末的平均股票仓位为 90.06%，其中仓位超过 90%的一共有 304 只，占比达 73.08%。虽然过去 A 股市场总有“88 魔咒”效应，但我们认为随着外资不断进入 A 股以及保险、银行理财等中长期资金持续入场，对于投资者而言当下无需过多忧虑“88 魔咒”效应。行情角度，维持《短期仍有上攻动能》中观点：“指数短期依然有上冲 10 日均线 3356 区域的动能，并且上方在 3350-3450 才是密集成交箱体区间，所以接近箱体下轨 3350 点还是比较容易，但想有效进入箱体甚至再创新高，都需要量能的配合，而单日 15000 亿元成交金额或也将成为一个必要条件。”

(二) 热股鉴赏

德赛西威（002920）：新产品、新客户驱动，智能化开启新成长

公司聚焦于智能座舱、智能驾驶和网联服务三大业务群，提供以人为本、万物互联、智能高效的整体出行方案，以智能汽车为中心点，参与构建未来智慧交通和智慧城市大生态圈。

完善的产品结构：智能网联汽车的发展，将对汽车内外部诸多功能模块的协调性提出极高的要求，汽车电子供应商将需要向客户提供更加复杂、以及更多交互的整体解决方案。公司产品线涵盖智能座舱、智能驾驶和网联服务三大产品群，形成全面完善的业务结构，拥有更全面的技术和经验积累，具备较高的整体解决方案开发能力。

丰富的技术储备：近年来公司保持较高水平的研发投入，主要投入到智能驾驶、网联服务和智能座舱相关的新技术、新产品，目前公司拥有超过 600 项专利。目前已掌握车载电子操作系统设计技术、单芯片多系统处理技术、车载显示屏光学技术、驾驶信息应用算法、车载以太网开发技术、视觉和雷达感知技术、车辆运动规划算法、车辆运动控制算法、大数据分析及应用技术、网络安全技术、云端在线升级技术等核心技术。公司已获得新加坡 M1 自动驾驶牌照，通过了 ASPICE CL2（汽车行业软件过程改进和能力评估模型二级）国际认证，汽车领域的软件开发能力达到国际先进水平。2019 年公司收购德国先进天线公司 ATBB 公司，进一步加强了公司在天线领域的技术储备。

积极开拓新客户：2019 年公司积极开拓业务，成功突破了一汽丰田、长安福特、雷克萨斯、DAF 等新客户，并获得一汽-大众、上汽大众、广汽丰田、吉利汽车、广汽乘用车等众多优秀车企的新项目订单。以欧美系、日系和自主品牌为核心的客户结构更加稳健。2019 年，公司获得新项目订单年化销售额超过 70 亿元，涵盖智能座舱、智能驾驶、液晶仪表等新产品以及车载信息娱乐系统等传统业务，新产品的产量及订单量持续提升。公司的客户结构持续改善。

总结：目前汽车产业正面临较大的改变，汽车总体销量下滑，智能驾驶、车联网、节能减排等成为行业发展的新趋势，整个产业链的各个环节竞争不断加剧，技术革新的频率不断加快，公司持续加大对技术创新的投入及积极开拓新客户，优化企业经营，有望提升公司核心竞争力。

（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
000830.SZ	鲁西化工	本次拟增发股份 43945.8233 万股
000902.SZ	新洋丰	回购数量：23122400 股
002056.SZ	横店东磁	2020 年中报业绩快报：营业总收入 31.73 亿元，同比去年 3.2%，净利润为 3.44 亿元，同比去年 6.98%
002151.SZ	北斗星通	本次拟增发股份 14697.7508 万股
002299.SZ	圣农发展	2020 年中报正式披露，营业总收入 65 亿元，同比去年-0.82%，净利润为 13.32 亿元，同比去年-19.4%
002367.SZ	康力电梯	在中国高铁,轨道交通市场快速发展的机遇下,康力电梯股份有限公司抓住重点建设的高峰,积极参与市场投标.截止本公告日,2020 年 1-7 月间公司高铁,轨交市场重要中标合同金额合计 60,084.31 万元,占 2019 年公司高铁,轨交市场中标总额的 118.28%
002579.SZ	中京电子	本次拟增发股份 11800 万股
002797.SZ	第一创业	本次增发价 6 元，增发数量 70000 万股
600256.SH	广汇能源	回购数量：204557874 股
600435.SH	北方导航	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-1874 万元~-1430 万元
600606.SH	绿地控股	2020 年中报业绩快报：营业总收入 2099.25 亿元，同比去年 4.14%，净利润为 80.17 亿元，同比去年-10.79%
600797.SH	浙大网新	回购数量：19108509 股
603660.SH	苏州科达	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-12400 万元~-12000 万元,下降 1238.20%~1276.14%
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 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	244.37	2.79
002714.SZ	牧原股份	148.63	6.58
600519.SH	贵州茅台	143.02	0.68
600030.SH	中信证券	141.86	4.77
601166.SH	兴业银行	124.44	3.88
300059.SZ	东方财富	112.61	6.65
000725.SZ	京东方A	83.26	4.98
600036.SH	招商银行	64.21	0.84
600016.SH	民生银行	63.63	3.17

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（%）
688981.SH	中芯国际	10.68	1.31
600837.SH	海通证券	8.67	0.74
601601.SH	中国太保	8.04	0.38
000858.SZ	五粮液	7.99	0.10
600519.SH	贵州茅台	6.78	0.03
600276.SH	恒瑞医药	6.52	0.12
300059.SZ	东方财富	5.49	0.32
688126.SH	沪硅产业	4.73	2.37
000002.SZ	万科A	4.47	0.16

000002.SZ	万科A	61.40	2.26

600030.SH	中信证券	4.28	0.14

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（%）
600550.SH	保变电气	0.66	103.98
600403.SH	大有能源	0.28	82.86
688256.SH	寒武纪-U	3.84	62.75
600988.SH	赤峰黄金	3.76	25.15
688516.SH	奥特维	1.03	24.40
688488.SH	艾迪药业	0.67	23.60
600486.SH	扬农化工	3.29	21.04
600089.SH	特变电工	15.53	21.01
600438.SH	通威股份	10.65	20.87
600258.SH	首旅酒店	2.43	20.27

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（%）
603602.SH	纵横通信	33.45	41560.02
002229.SZ	鸿博股份	4.94	22233.94
600059.SH	古越龙山	74.23	14398.44
002182.SZ	云海金属	7.74	6790.83
601991.SH	大唐发电	4.75	6604.80
300068.SZ	南都电源	5.53	4674.09
601199.SH	江南水务	1.41	2588.00
002421.SZ	达实智能	59.14	1897.93
000070.SZ	特发信息	12.66	1021.99
300174.SZ	元力股份	2.27	1006.96

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（%）
603806.SH	福斯特	0.89	-16.24
601799.SH	星宇股份	0.28	-14.38
688116.SH	天奈科技	1.26	-14.29
600885.SH	宏发股份	1.39	-14.10
002204.SZ	大连重工	3.00	-13.96
002466.SZ	天齐锂业	19.99	-13.65
600548.SH	深高速	0.61	-13.04
603233.SH	大参林	1.43	-12.84
002430.SZ	杭氧股份	2.20	-12.52
300118.SZ	东方日升	4.21	-12.46

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（%）
002288.SZ	超华科技	0.00	-100.00
600617.SH	国新能源	0.00	-100.00
002189.SZ	中光学	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
600710.SH	苏美达	0.00	-100.00
600217.SH	中再资环	0.00	-100.00
000933.SZ	神火股份	0.00	-100.00
600552.SH	凯盛科技	0.00	-100.00
600722.SH	金牛化工	0.00	-100.00
002547.SZ	春兴精工	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

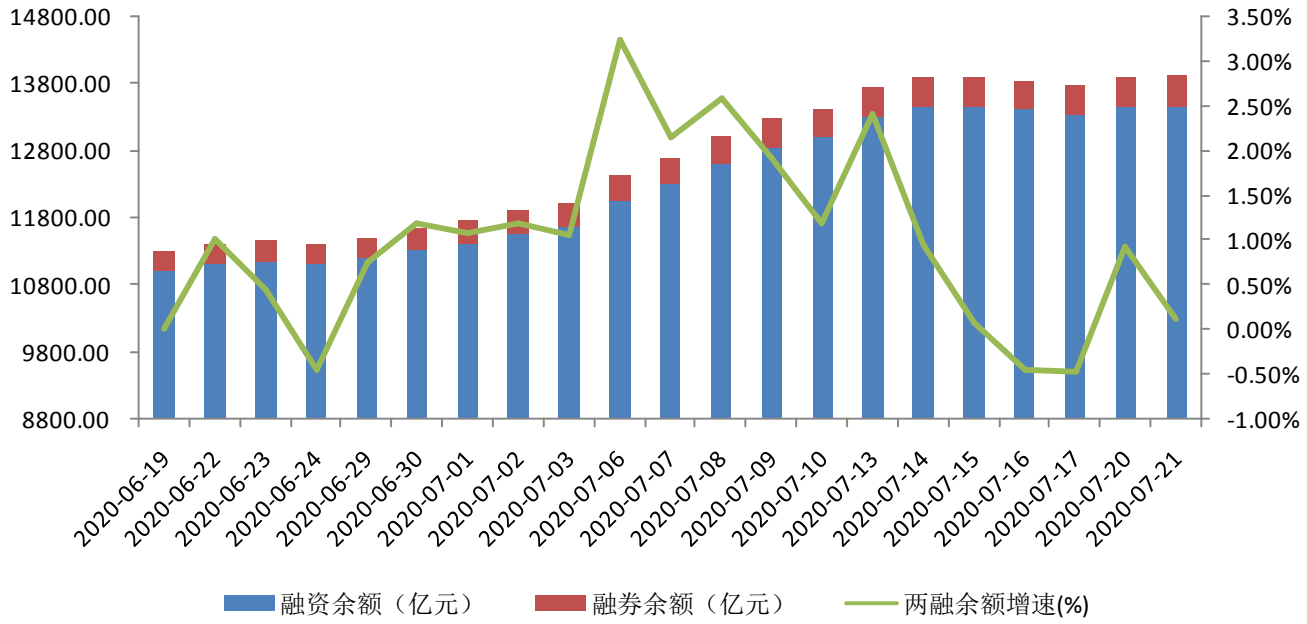
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
000100.SZ	TCL科技	43019.08	41715.18
600570.SH	恒生电子	33876.22	33340.97
600089.SH	特变电工	26962.77	26842.11
600519.SH	贵州茅台	24177.34	21264.31
300122.SZ	智飞生物	18879.74	17847.99
002252.SZ	上海莱士	18690.22	18437.99
600438.SH	通威股份	18386.50	18407.08
601336.SH	新华保险	16833.50	20238.81
002626.SZ	金达威	16693.44	16657.05
688256.SH	寒武纪-U	14818.73	23744.68

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	14918.87	-14039.52
000333.SZ	美的集团	6320.09	-4872.06
688111.SH	金山办公	6063.02	788.62
000002.SZ	万科A	5707.16	-7095.77
600036.SH	招商银行	4833.01	2859.54
688027.SH	国盾量子	4204.12	-5678.43
002415.SZ	海康威视	3742.24	-5015.92
600196.SH	复星医药	3664.63	-6918.34
600415.SH	小商品城	3207.19	1765.28
600519.SH	贵州茅台	2913.03	21264.31

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
300157.SZ	恒泰艾普	37335.38	17.78	-42.33	0.00	采掘服务Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	53985.90	16.26	371.43	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	62662.29	16.09	262.05	0.00	园林工程Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	105312.35	14.96	-1373.01	2.81	计算机应用
300079.SZ	数码科技	90400.35	14.39	-337.25	0.00	计算机应用
300429.SZ	强力新材	81190.56	14.32	-2167.77	-98.05	化学制品
600692.SH	亚通股份	27147.90	14.31	-316.66	0.00	房地产开发Ⅱ
300128.SZ	锦富技术	51641.03	14.29	-134.50	0.00	光学光电子
002023.SZ	海特高新	160298.38	14.28	860.70	-22.76	航空装备Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25593.76	13.92	-55.99	0.00	石油化工
300739.SZ	明阳电路	20121.63	13.71	251.73	5.44	元件Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	42705.50	13.56	-338.89	0.00	装修装饰Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47456.50	13.41	197.01	-23.11	通用机械
600543.SH	莫高股份	27161.72	13.22	380.13	0.06	饮料制造
002235.SZ	安妮股份	64404.44	12.74	-291.91	-47.20	造纸Ⅱ
000996.SZ	中国中期	44507.58	12.71	-820.75	-28.62	汽车服务Ⅱ
002148.SZ	北纬科技	31179.20	12.64	-227.00	2.21	互联网传媒
600100.SH	同方股份	304622.82	12.60	206.63	52.77	计算机设备Ⅱ
600237.SH	铜峰电子	28766.02	12.55	-31.28	0.00	元件Ⅱ

688108.SH	赛诺医疗	21096.07	12.52	-224.06	154.43	医疗器械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
688589.SH	N力合微	2020-07-22	2,455.74	24.56%	首发一般、机构配售
002617.SZ	露笑科技	2020-07-22	9,282.69	6.14%	定向增发机构配售股份
688019.SH	安集科技	2020-07-22	1,767.82	33.29%	原股东限售、战略配售
688018.SH	乐鑫科技	2020-07-22	2,598.06	32.48%	原股东限售、战略配售
688016.SH	心脉医疗	2020-07-22	2,216.74	30.80%	原股东限售、战略配售
688015.SH	交控科技	2020-07-22	5,612.57	35.08%	原股东限售、战略配售
688012.SH	中微公司	2020-07-22	19,398.46	36.27%	首发原股东限售股份
688011.SH	新光光电	2020-07-22	1,683.15	16.83%	首发原股东限售股份
688010.SH	福光股份	2020-07-22	2,378.19	15.48%	首发原股东限售股份
688009.SH	中国通号	2020-07-22	72,059.16	6.80%	原股东限售、战略配售
688008.SH	澜起科技	2020-07-22	34,111.30	30.19%	原股东限售、战略配售
688007.SH	光峰科技	2020-07-22	22,136.63	49.02%	原股东限售、战略配售
688006.SH	杭可科技	2020-07-22	5,591.84	13.94%	首发原股东限售股份
688005.SH	容百科技	2020-07-22	23,081.03	52.07%	首发原股东限售股份
688003.SH	天准科技	2020-07-22	2,490.20	12.86%	首发原股东限售股份
688002.SH	睿创微纳	2020-07-22	17,412.86	39.13%	原股东限售、战略配售
688020.SH	方邦股份	2020-07-22	1,746.25	21.83%	首发原股东限售股份
688561.SH	N奇安-U	2020-07-22	6,923.70	10.19%	首发一般、机构配售
688022.SH	瀚川智能	2020-07-22	3,193.82	29.57%	首发原股东限售股份
688028.SH	沃尔德	2020-07-22	1,838.71	22.98%	首发原股东限售股份
688508.SH	N芯朋微	2020-07-22	2,566.05	22.75%	首发一般、机构配售
688418.SH	N震有	2020-07-22	3,943.45	20.37%	首发一般、机构配售
688388.SH	嘉元科技	2020-07-22	10,975.16	47.54%	首发原股东限售股份
688336.SH	N三生	2020-07-22	5,623.37	9.13%	首发一般、机构配售
688333.SH	铂力特	2020-07-22	2,538.58	31.73%	首发原股东限售股份
688026.SH	洁特生物	2020-07-22	107.37	1.07%	首发一般、机构配售
688122.SH	西部超导	2020-07-22	26,839.80	60.82%	首发原股东限售股份
688077.SH	N大地熊	2020-07-22	1,820.19	22.75%	首发一般、机构配售
002120.SZ	韵达股份	2020-07-22	162.21	0.06%	股权激励限售股份
688069.SH	N德林海	2020-07-22	1,363.65	22.93%	首发一般、机构配售
688066.SH	航天宏图	2020-07-22	5,693.91	34.30%	首发原股东限售股份
688033.SH	天宜上佳	2020-07-22	25,783.87	57.46%	首发原股东限售股份
688029.SH	南微医学	2020-07-22	1,065.35	7.99%	首发原股东限售股份
688088.SH	虹软科技	2020-07-22	22,376.07	55.11%	原股东限售、战略配售
300476.SZ	胜宏科技	2020-07-22	148.16	0.19%	股权激励限售股份
688159.SH	有方科技	2020-07-23	82.13	0.90%	首发一般、机构配售
688266.SH	泽璟制药-U	2020-07-23	339.21	1.41%	首发一般、机构配售

000066.SZ	中国长城	2020-07-23	10,242.26	3.50%	定向增发机构配售股份
002812.SZ	恩捷股份	2020-07-23	340.41	0.42%	股权激励限售股份
603160.SH	汇顶科技	2020-07-24	194.97	0.43%	股权激励限售股份
002157.SZ	正邦科技	2020-07-24	153.70	0.06%	股权激励限售股份
300180.SZ	华峰超纤	2020-07-24	30,103.29	17.67%	定向增发机构配售股份
600645.SH	中源协和	2020-07-27	2,719.35	5.81%	定向增发机构配售股份
600487.SH	亨通光电	2020-07-28	4,336.04	2.22%	定向增发机构配售股份
300232.SZ	洲明科技	2020-07-30	569.85	0.58%	追加承诺限售股份
300679.SZ	电连技术	2020-07-31	12,129.50	43.20%	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
002709.SZ	天赐材料	2020-08-03	119.37	0.22%	定向增发机构配售股份
600502.SH	安徽建工	2020-08-03	25,416.51	14.77%	定向增发机构配售股份
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
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
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
002648.SZ	卫星石化	2020-08-10	2,601.91	2.44%	定向增发机构配售股份
603602.SH	纵横通信	2020-08-10	8,304.60	40.74%	首发原股东限售股份
688186.SH	广大特材	2020-08-11	169.07	1.03%	首发一般、机构配售
300308.SZ	中际旭创	2020-08-11	5,066.47	7.10%	定向增发机构配售股份
688398.SH	赛特新材	2020-08-11	79.89	1.00%	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
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
688090.SH	瑞松科技	2020-08-17	67.41	1.00%	首发一般、机构配售
603776.SH	永安行	2020-08-17	6,756.83	36.02%	首发原股东限售股份
300348.SZ	长亮科技	2020-08-17	218.32	0.30%	首发原股东限售股份
601326.SH	秦港股份	2020-08-17	310,431.42	55.56%	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
688233.SH	神工股份	2020-08-21	158.75	0.99%	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
688169.SH	石头科技	2020-08-21	76.40	1.15%	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

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	461730.18	68.26	-0.48
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
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0
300267.SZ	尔康制药	121946.77	59.12	0
603567.SH	珍宝岛	49930	58.8	0
002468.SZ	申通快递	85355.89	55.76	0
000426.SZ	兴业矿业	101791.43	55.41	-0.87
000723.SZ	美锦能源	224966.66	54.88	-1.56
601020.SH	华钰矿业	29386.43	54.7	-0.77
000671.SZ	阳光城	222500.76	54.26	-0.63
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	327562.32	52.96	2.07
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
000928.SZ	中钢国际	64930.13	51.67	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