2020 年 7 月 21 日

短期仍有上攻动能

两融策略

● 最新观点

周一，A 股展开反攻，周期股全面发力，沪指涨超 3%重返 3300 点。上证指数收盘涨 3.11%报 3314.11 点，深证成指涨 2.55%报 13448.85 点，创业板指涨 1.31%报 2697.3 点。受银保监会对保险机构权益投资比例实施差异化管理，最高投资比例可以达到上季末总资产规模的 45%影响，A 股情绪大幅转暖，根据测算保险公司权益投资比例每提高一个百分点，有望带来 900 亿规模左右的增量资金，有此预期之后，市场做多情绪暴涨，上证突破 5 日均线成功收复 3300 点，短期仍有上冲 10 日均线 3350 区域的动能，此外成功突破 3300 点后，上方是 3350-3450 的箱体区间，虽然接近箱体下轨还是比较容易，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、军工、保险

昨日主题：周期、军工、大金融涨幅居前，白酒、医疗涨幅靠后

1）军工：广大特材、睿创微纳领涨，催化剂：数据显示，2020 年军费预算增速 6.6%，与 GDP 增速适当脱钩，全年武器装备采购仍有望维持稳健增长。国企改革三年行动正在推开，军工行业有望受益。据新华社本周报道，国资委正在进一步完善《国企改革三年行动方案》，按程序报批。《方案》虽未正式出台，但第一年的改革工作正在推开，军工行业历来是国企改革的重点领域之一，有望在资产证券化和股权激励等方面受益于改革红利的释放。

2）保险：新华保险、天茂集团领涨，催化剂：7 月 17 日晚，银保监会发布《关于优化保险公司权益类资产配置监管有关事项的通知》，通知对险资入市限制进行了放宽，优质险企权益类投资比例提升从 30%最高升至 45%。

3）水泥：精工钢构、四川金顶领涨，催化剂：近期国家统计局公布了 6 月水泥、玻璃产量情况，6 月水泥需求持续增长，今年上半年全国水泥产量 9.98 亿吨，同比下降 4.8%，降幅环比 1-5 月收窄 3.4pct，6 月单月产量同比增长 8.4%，淡季需求良好。此外，6 月份商品房销售面积单月同比增长 2.14%，新开工面积同比提高 8.86%，为下游水泥需求提供良好支撑

● 热股鉴赏

三花智控（002050）：进入欧洲供货体系，全球拓展更进一步

主要逻辑和观点：公司深耕热管管理十年，产品已覆盖多个知名车企，现又成为德国宝马新能源车供应商，意味着已进入欧洲所有大型整车厂新能源汽车及特斯拉的供货体系，未来公司汽零业务将与全球新能源汽车行业一起高速发展。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		2020/07/20			2020/07/17		
		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）	42.12	55.18	97.31	-47.20	-23.80	-71.01
	截止日余额（亿元）	7010.57	6435.13	13445.70	6968.45	6379.94	13348.39
融券	期间卖出量（亿股）	3.75	1.22	4.97	2.65	1.24	3.89
	截止日余额（亿元）	291.42	151.11	442.53	270.39	142.43	412.82

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 股展开反攻，周期股全面发力，沪指涨超 3%重返 3300 点。上证指数收盘涨 3.11%报 3314.11 点，深证成指涨 2.55%报 13448.85 点，创业板指涨 1.31%报 2697.3 点，万得全 A 涨 3.04%。两市成交额连续 13 日突破万亿。

军工股掀涨停潮，航天电子、中船防务、洪都航空、亚光科技、上海沪工、红相股份、中航高科、航发控制等 20 余股涨停。大基建板块发力，精工钢构、四川金顶、北新建材、冀东水泥、三维工程、百利科技、华阳国际、海螺水泥、宁波富达等逾 10 股涨停。装饰装修板块同步攀升，大亚圣象、兔宝宝、惠达卫浴、帝欧家居、恒林股份涨停。稀土永磁概念午后上攻，中国铝业、焦作万方、正海磁材、北方稀土、德宏股份、五矿稀土涨停。光伏行业大涨，南玻 A、东方日升、林洋能源、易成新能、吉电股份、旗滨集团涨停。券商卷土重来，国海证券、西南证券、方正证券涨停，西部证券触及涨停。保险稳步走高，中国人寿、新华保险、天茂集团涨停。国产芯片概念回暖，紫光国微、澄天伟业、证通电子涨停。免税概念走弱，海汽集团跌停，岭南控股触及跌停。白酒股连续回调，伊力特、水井坊、今世缘、古井贡酒跌超 3%。个股方面，科创板寒武纪上市首日涨超 200%；控股股东混改引入战投，青岛双星连续涨停；大商股份申请免税品经营资质，股价涨停；拟终止资产重组，共达电声跌停；子公司天安财险被接管，西水股份跌停；乐视网最后一个交易日，报收 0.18 元。

周一，A 股展开反攻，周期股全面发力，沪指涨超 3%重返 3300 点。上证指数收盘涨 3.11%报 3314.11 点，深证成指涨 2.55%报 13448.85 点，创业板指涨 1.31%报 2697.3 点。两市成交额连续 13 日突破万亿，军工股掀涨停潮，航天电子、中船防务、洪都航空、亚光科技、上海沪工、红相股份、中航高科、航发控制等 20 余股涨停。北向资金全天净卖出 58.99 亿元，其中沪股通净买入 23.44 亿元，深股通净卖出 82.43 亿元。两市成交 11930 亿元，再破万亿。受银保监会对保险机构权益投资比例实施差异化管理，最高投资比例可以达到上季末总资产规模的 45%影响，A 股情绪大幅转暖，根据测算保险公司权益投资比例每提高一个百分点，有望带来 900 亿规模左右的增量资金，有此预期之后，市场做多情绪暴涨，上证突破 5 日均线成功收复 3300 点，短期仍有上冲 10 日均线 3350 区域的动能，此外成功突破 3300 点后，上方是 3350-3450 的箱体区间，虽然接近箱体下轨还是比较容易，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

三花智控（002050）：进入欧洲供货体系，全球拓展更进一步

公司是全球最大的制冷控制元器件和全球领先的汽车空调及热管理系统控制部件制造商，是全球众多知名车企和电器厂家的战略合作伙伴。经过三十多年的发展，公司已在全球制冷空调智控元器件市场中确立了行业领先地位，公司电子膨胀阀、 四通换向阀、电磁阀、微通道换热器、Omega 泵等产品市场占有率位居全球第一，公司截止阀、车用热力膨胀阀、储液器市 场份额居全球前列。同时，公司专注于新能源汽车空调及热管理产品的研发，成为首家获得美国《汽车新闻》PACE AWARD 大奖的中国企业。

子公司成为宝马供货商，前景广阔：公司子公司三花汽零收到德国宝马通知，被确定为德国宝马新能源电动汽车平台热管理部件的供应商，生命周期内全球销售额预计约 3000 万欧元。公司新能源车热管理产品已覆盖特斯拉、比亚迪、沃尔沃、戴姆勒、蔚来、吉利汽车等车企，现又成为德国宝马新能源车供应商，三花汽零已进入欧洲所有大型整车厂新能源汽车及特斯拉的供货体系，与全球新能源产业共发展。宝马是传统豪华整车厂商中最早布局新能源汽车的车企之一，公司阀类产品拥有较高技术壁垒，供货德国宝马进一步增强了公司在新能源车领域的全球领先竞争优势。

子公司成为通用汽车电子水泵供货商：公司的全资子公司三花汽零于近期收到美国通用汽车公司的订单，三花汽零被确定为通用汽车电子水泵的供应商，相关车型预计于 2022 年批量上市，预计至 2027 年累计销售额近 10 亿元人民币。此次电子水泵项目对公司今年度业绩不会产生影响，但有利于提高公司未来年度业务收入和效益，并将对公司进一步拓展全球汽车市场产生积极的影响。

总结：公司深耕热管管理十年，产品已覆盖多个知名车企，现又成为德国宝马新能源车供应商，意味着已进入欧洲所有大型整车厂新能源汽车及特斯拉的供货体系，未来公司汽零业务将与全球新能源汽车行业一起高速发展。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
000776.SZ	广发证券	因未依法履行其他职责，被责令改正,暂停受理或办理业务处分
000403.SZ	双林生物	本次拟增发股份 5358.3387 万股
000559.SZ	万向钱潮	本次拟增发股份 55063.189 万股
000836.SZ	富通鑫茂	本次拟增发股份 24000 万股
000976.SZ	华铁股份	本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 5,150 万份，本激励计划授予激励对象股票期权的行权价格为 5.54 元/股
002108.SZ	沧州明珠	2020 年中报业绩快报：营业总收入 11.14 亿元，同比去年-19.02%，净利润为 1.04 亿元，同比去年 6.95%
002177.SZ	御银股份	2020 年中报正式披露,营业总收入 1.11 亿元,同比去年 19.7%,净利润为 2591.74 万元，同比去年-55.76%
300026.SZ	红日药业	回购数量：1550000 股
300054.SZ	鼎龙股份	回购数量：38676240 股、940000 股
300223.SZ	北京君正	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 836.44 万元~1251.30 万元,下降 66.15%~77.37%
300232.SZ	洲明科技	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 6372.46 万元~8921.44 万元,变动幅度为:-75%~-65%
300274.SZ	阳光电源	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 41600 万元~45000 万元,变动幅度为:25%~35%
300601.SZ	康泰生物	2020 年中报正式披露，营业总收入 8.7 亿元，同比去年 7.71%，净利润为 2.6 亿元，同比去年 0.63%
600048.SH	保利地产	2020 年中报业绩快报:营业总收入 737.05 亿元,同比去年 3.6%,净利润为 101.21 亿元，同比去年 1.66%
600057.SH	厦门象屿	2020 年中报业绩快报:营业总收入 1631.8 亿元,同比去年 30.0%,净利润为 6.46 亿元，同比去年 14.51%
600267.SH	海正药业	本次拟增发股份 28965.9552 万股
600398.SH	海澜之家	回购数量：88666248 股
600449.SH	宁夏建材	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 41000 万元~44000 万元,增长 51%~61%
600572.SH	康恩贝	2020 年中报业绩快报:营业总收入 32.01 亿元,同比去年-12.3%,净利润为 4.85 亿元，同比去年 24.31%
600617.SH	国新能源	本次拟增发股份 29333.0434 万股
601016.SH	节能风电	2020 年中报业绩快报:营业总收入 13.56 亿元,同比去年 10.54%,净利润为 3.71 亿元，同比去年 20.0%
601018.SH	宁波港	本次拟增发股份 263456.9561 万股
601211.SH	国泰君安	回购数量：88999990 股
601996.SH	丰林集团	回购数量：114000 股
601997.SH	贵阳银行	本次拟增发股份 50000 万股

603259.SH	药明康德	2020 年中报业绩快报：营业总收入 72.31 亿元，同比去年 22.68%，净利润为 17.17 亿元，同比去年 62.49%
603881.SH	数据港	本次拟增发股份 4211.7301 万股

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	249.07	2.78
002714.SZ	牧原股份	149.53	6.52
600030.SH	中信证券	143.08	4.76
600519.SH	贵州茅台	140.60	0.68
601166.SH	兴业银行	124.36	3.85
300059.SZ	东方财富	112.69	6.67
000725.SZ	京东方A	84.91	5.20
600016.SH	民生银行	63.44	3.14
600036.SH	招商银行	63.44	0.83
000002.SZ	万科A	61.54	2.24

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（%）
688981.SH	中芯国际	10.88	1.32
600837.SH	海通证券	8.92	0.75
601601.SH	中国太保	8.05	0.37
000858.SZ	五粮液	6.37	0.08
600519.SH	贵州茅台	6.37	0.03
600276.SH	恒瑞医药	6.30	0.12
300059.SZ	东方财富	5.79	0.34
688126.SH	沪硅产业	4.88	2.38
600030.SH	中信证券	4.87	0.16
002797.SZ	第一创业	4.08	1.12

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（%）
603393.SH	新天然气	1.18	41.73
002747.SZ	埃斯顿	3.28	40.99
601799.SH	星宇股份	0.33	31.43
601698.SH	中国卫通	4.42	29.19
688567.SH	孚能科技	2.41	24.81
601965.SH	中国汽研	1.18	24.70
600426.SH	华鲁恒升	2.79	24.61
600438.SH	通威股份	8.81	22.69
600550.SH	保变电气	0.32	22.38
300357.SZ	我武生物	3.45	22.36

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（%）
002657.SZ	中科金财	9.40	303187.1
002301.SZ	齐心集团	82.58	48195.20
300339.SZ	润和软件	12.81	24210.25
600343.SH	航天动力	1.96	12910.60
300348.SZ	长亮科技	9.63	9787.06
600366.SH	宁波韵升	146.83	9512.57
002036.SZ	联创电子	3.27	3693.84
000801.SZ	四川九洲	64.57	3218.54
600011.SH	华能国际	2020.17	3001.89
600308.SH	华泰股份	63.77	2780.45

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（%）
002025.SZ	航天电器	3.82	-42.05
002841.SZ	视源股份	0.42	-31.16
601696.SH	中银证券	4.62	-20.05
002727.SZ	一心堂	3.17	-17.76
688377.SH	迪威尔	0.58	-14.61
600850.SH	华东电脑	4.24	-14.38
300759.SZ	康龙化成	1.88	-13.89
002044.SZ	美年健康	4.12	-12.08

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（%）
000589.SZ	贵州轮胎	0.00	-100.00
300118.SZ	东方日升	0.00	-100.00
000828.SZ	东莞控股	0.00	-100.00
002737.SZ	葵花药业	0.00	-100.00
600368.SH	五洲交通	0.00	-100.00
600163.SH	中闽能源	0.00	-100.00
603220.SH	中贝通信	0.00	-100.00
002148.SZ	北纬科技	0.00	-100.00

600377.SH	宁沪高速	0.68	-11.86
600681.SH	百川能源	0.87	-11.72

002243.SZ	通产丽星	0.00	-100.00
600546.SH	山煤国际	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

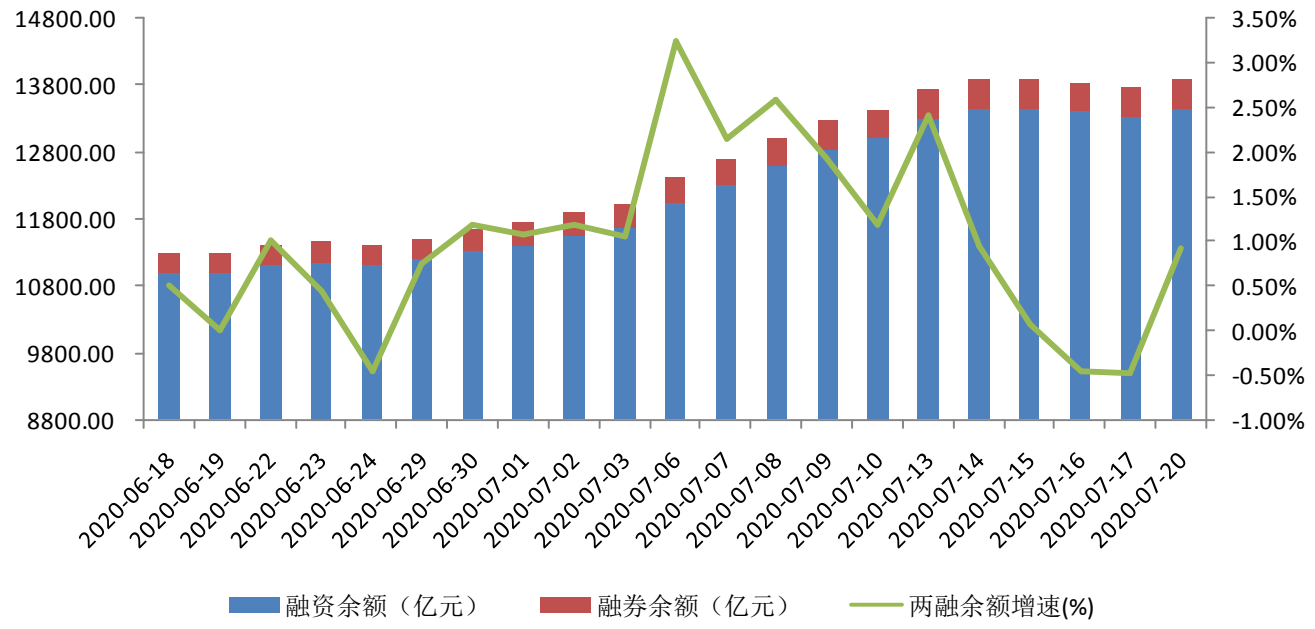
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
300750.SZ	宁德时代	53757.63	53594.33
600585.SH	海螺水泥	45823.00	43770.89
002475.SZ	立讯精密	42512.20	43398.27
688981.SH	中芯国际	36847.49	20683.16
600352.SH	浙江龙盛	27926.48	27225.89
601318.SH	中国平安	25501.02	24065.33
002594.SZ	比亚迪	25298.81	24779.07
300059.SZ	东方财富	24248.07	29760.31
688256.SH	寒武纪-U	23614.70	842.09
600887.SH	伊利股份	21644.64	22190.56

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）
688256.SH	寒武纪-U	22772.60	842.09
688981.SH	中芯国际	16164.33	20683.16
600999.SH	招商证券	8170.60	-3720.98
600030.SH	中信证券	5720.26	3370.19
601288.SH	农业银行	4099.14	2143.30
688488.SH	艾迪药业	3716.60	1668.24
600036.SH	招商银行	3396.35	-26807.98
002415.SZ	海康威视	3322.30	-9117.51
000333.SZ	美的集团	2650.05	2316.41
688266.SH	泽璟制药	2580.64	-2676.23

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	37377.71	17.74	64.41	0.00	采掘服务Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	53614.47	16.01	-402.34	0.68	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	62400.93	15.76	-406.06	0.00	园林工程Ⅱ

300170.SZ	汉得信息	106682.62	15.10	-3056.85	12.39	计算机应用
300429.SZ	强力新材	83458.96	14.49	-455.01	-26.35	化学制品
300128.SZ	锦富技术	51775.53	14.42	-735.43	0.00	光学光电子
300079.SZ	数码科技	90737.60	14.41	-116.65	0.00	计算机应用
600692.SH	亚通股份	27464.71	14.30	-528.66	0.00	房地产开发Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25649.74	13.98	-163.71	0.00	石油化工
002023.SZ	海特高新	159463.62	13.72	-12098.12	1.22	航空装备Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	43044.39	13.71	163.23	0.00	装修装饰Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	19864.54	13.44	794.04	9.92	元件Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47283.47	13.25	-358.79	80.32	通用机械
600543.SH	莫高股份	26781.13	13.22	-29.48	0.00	饮料制造
002235.SZ	安妮股份	64741.18	13.08	-1356.51	90.07	造纸Ⅱ
002148.SZ	北纬科技	31403.97	12.87	-282.62	-0.97	互联网传媒
600100.SH	同方股份	304362.51	12.84	833.58	10.36	计算机设备Ⅱ
000996.SZ	中国中期	45359.21	12.76	-1492.44	7.81	汽车服务Ⅱ
000551.SZ	创元科技	47813.57	12.74	-584.60	-11.88	专用设备
600237.SH	铜峰电子	28797.30	12.69	198.96	0.00	元件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
688580.SH	N伟思	2020-07-21	1,567.56	22.94%	首发一般、机构配售
688100.SH	威胜信息	2020-07-21	251.50	0.50%	首发一般、机构配售
688003.SH	天准科技	2020-07-22	2,490.20	12.86%	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
688006.SH	杭可科技	2020-07-22	5,591.84	13.94%	首发原股东限售股份
688007.SH	光峰科技	2020-07-22	22,136.63	49.02%	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
688009.SH	中国通号	2020-07-22	72,059.16	6.80%	原股东限售、战略配售
688010.SH	福光股份	2020-07-22	2,378.19	15.48%	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
688012.SH	中微公司	2020-07-22	19,398.46	36.27%	首发原股东限售股份
688015.SH	交控科技	2020-07-22	5,612.57	35.08%	原股东限售、战略配售
002617.SZ	露笑科技	2020-07-22	9,282.69	6.14%	定向增发机构配售股份
688016.SH	心脉医疗	2020-07-22	2,216.74	30.80%	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
688019.SH	安集科技	2020-07-22	1,767.82	33.29%	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
688022.SH	瀚川智能	2020-07-22	3,193.82	29.57%	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
688028.SH	沃尔德	2020-07-22	1,838.71	22.98%	首发原股东限售股份
002120.SZ	韵达股份	2020-07-22	162.21	0.06%	股权激励限售股份

688029.SH	南微医学	2020-07-22	1,065.35	7.99%	首发原股东限售股份
688033.SH	天宜上佳	2020-07-22	25,783.87	57.46%	首发原股东限售股份
688066.SH	航天宏图	2020-07-22	5,693.91	34.30%	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
688122.SH	西部超导	2020-07-22	26,839.80	60.82%	首发原股东限售股份
688333.SH	铂力特	2020-07-22	2,538.58	31.73%	首发原股东限售股份
688388.SH	嘉元科技	2020-07-22	10,975.16	47.54%	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
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
300180.SZ	华峰超纤	2020-07-24	41,244.95	24.21%	定向增发机构配售股份
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
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
603602.SH	纵横通信	2020-08-10	8,304.60	40.74%	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
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%	定向增发机构配售股份
688321.SH	微芯生物	2020-08-12	20,737.23	50.58%	原股东限售、战略配售
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
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
601326.SH	秦港股份	2020-08-17	310,431.42	55.56%	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
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
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
601949.SH	中国出版	2020-08-21	142,149.45	78.00%	首发原股东限售股份
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
688169.SH	石头科技	2020-08-21	76.40	1.15%	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