2020 年 7 月 14 日

指数持续上行，短期风险点渐现

两融策略

● 最新观点

本周一上证指数低开高走上涨 1.77%，创业板指表现抢眼涨幅达 3.99%，两市成交额 1.66 万亿元。两市成交金额连续六日超过 1.5 万亿元。北向资金午后净买入额一度超 100 亿元，尾盘有所回落，全天净买入 68.5 亿元，上个交易日净卖出 43.93 亿元。两市约 250 只非 ST 股涨停。上周五在调整一日之后，本周一指数无惧周末控速调控影响，在大金融等权股表现平平的背景下，依然压制不住指数的强势，尤其是创业板市场的大涨，激活了场内做多热情，促使热点板块良好轮动，热点题材全面开花。不过指数再次新高之后，由于近一阶段良好的资金支持，我们认为市场继续上行的空间依然存在。但值得注意，如果指数继续上行将迎来本轮上涨的第一次结构问题，30、60、90 分钟，都将可能存在有顶部结构，虽然在趋势面前结构的作用会被放小，但结合近一段时间控速的预期，我们认为，指数将在 3400-3500 点之间形成平台，从而出现一个横向震荡整理的过程，但也要注意市场的波动加大以及板块内部分化的加大问题。

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块、周期、免税

昨日主题：水利建设、猪肉主题领涨，主题板块全线上涨

1）水利建设：钱江水利、青龙管业领涨，催化剂：13 日国务院举行政策例行吹风会，我国计划 2020 年至 2022 年重点推进 150 项重大水利工程建设，总投资约 1.29 万亿元，带动直接和间接投资约 6.6 万亿元。工程实施后，预计可新增防洪库容约 90 亿立方米，治理河道长度约 2950 公里，新增灌溉面积约 2800 万亩，增加年供水能力约 420 亿立方米。

2）猪肉：大康农业、新五丰领涨，催化剂：7 月 13 日，农业农村部召开新闻通气会透露，今年 2 月份以来，猪肉价格连续 3 个月下降，进入 6 月份开始上涨，7 月份第 2 周(7 月 6 日—7 月 12 日)，全国集贸市场猪肉平均售价每公斤 53.15 元，已连续 6 周上涨，涨幅 15.6%。

3）白酒：贵州茅台、水井坊领涨，催化剂：板块龙头贵州茅台再创历史新高，股价接近 1800 元，带动板块大幅跟涨。13 日午后大盘上涨乏力，券商冲高回落，资金分流近业绩确定性较强的白酒板块防御。

● 热股鉴赏

华大基因（300676）：打造全球 IVD 龙头

主要逻辑和观点：公司是少数实现覆盖本行业全产业链，全应用领域的科技公司，已经成为全球屈指可数的基因大数据中心，科学技术服务提供商和精准医疗服务运营商。此次疫情加快了公司在海外的渠道建设，也传播了公司的品牌影响力，为公司未来发展打下来坚实的基础，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		2020/07/13			2020/07/10		
		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）	152.35	153.00	305.34	89.20	77.86	167.06
	截止日余额（亿元）	6939.70	6379.47	13319.17	6787.35	6226.47	13013.82
融券	期间卖出量（亿股）	3.47	1.52	4.99	2.58	1.20	3.78
	截止日余额（亿元）	291.94	136.67	428.61	280.19	128.88	409.07

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

周一两市股指震荡走升，农业、有色金属、医药股大面积涨停。创业板指表现出众，宁德时代、迈瑞医疗、智飞生物等创新高。上证指数收报 3443.29 点，涨 1.77%；深证成指收报 14149.14 点，涨 3.50%；创业板指收报 2889.43 点，涨 3.99%；万得全 A 收报 5403.87 点，涨 2.76%，成交额 1.66 万亿元。两市成交金额连续六日超过 1.5 万亿元。北向资金午后净买入额一度超 100 亿元，尾盘有所回落，全天净买入 68.5 亿元，上个交易日净卖出 43.93 亿元。两市约 250 只非 ST 股涨停。

概念板块方面，大豆板块、半导体硅片板块、生物育种板块均涨超 8%，猪产业板块涨 7.5%。国家大基金板块涨 5.1%。特斯拉、苹果板块涨超 4%。比亚迪涨停，并创新高。立讯精密、歌尔股份大涨超 6%，均创新高。

申万一级行业中，农林牧渔板块涨超 6%，板块中 30 股涨停。有色金属板块涨 5%，云南铜业等 11 股涨停。医药生物板块涨 3.76%，华兰生物等 28 股涨停。券商板块全天成交 1509 亿元，板块涨 1.8%，华鑫股份、长城证券涨停。光大证券午后一度封板，收涨 5.34%，成交金额超 112 亿元。白酒股方面，贵州茅台、五粮液双双刷新新高，分别收涨 3.98%、5.4%。

本周一上证指数低开高走上涨 1.77%，创业板指表现抢眼涨幅达 3.99%，两市成交额 1.66 万亿元。两市成交金额连续六日超过 1.5 万亿元。北向资金午后净买入额一度超 100 亿元，尾盘有所回落，全天净买入 68.5 亿元，上个交易日净卖出 43.93 亿元。两市约 250 只非 ST 股涨停。上周五在调整一日之后，本周一指数无惧周末控速调控影响，在大金融等权股表现平平的背景下，依然压制不住指数的强势，尤其是创业板市场的大涨，激活了场内做多热情，促使热点板块良好轮动，热点题材全面开花。不过指数再次新高之后，由于近一阶段良好的资金支持，我们认为市场继续上行的空间依然存在。但值得注意，如果指数继续上行将迎来本轮上涨的第一次结构问题，30、60、90 分钟，都将可能存在有顶部结构，虽然在趋势面前结构的作用会被放小，但结合近一段时间控速的预期，我们认为，指数将在 3400-3500 点之间形成平台，从而出现一个横向震荡整理的过程，但也要注意市场的波动加大以及板块内部分化的加大问题。

(二) 热股鉴赏

华大基因（300676）：打造全球 IVD 龙头

公司主营业务为通过基因检测、质谱检测、生物信息分析等多组学大数据技术手段，为科研机构、企事业单位、医疗机构、社会卫生组织等提供研究服务和精准医学检测综合解决方案。公司以推动生命科学研究进展、生命大数据应用和提高全球医疗健康水平为出发点，基于基因领域研究成果及精准检测技术在民生健康方面的应用，致力于加速科技创新，减少出生缺陷，加强肿瘤防控，抑制重大疾病对人类的危害，实现精准治愈感染，全面助力精准医学。

海外布局，渠道优势明显：公司在欧洲、美洲、亚太等地区设有海外中心和核心实验室，服务营销网络已覆盖全球 100 多个国家和地区，合作海外医疗和科研机构超过 3,000 家。公司在 2019 年成立了海外质谱中心——美国圣何塞质谱中心，可为客户提供蛋白质组学和药物表征等一系列质谱服务。未来公司将继续延续海外合作优势，依托丹麦哥本哈根实验室的 ISO13485 质量体系，建立以 CE IVDD/IVDR 资质申报为核心的海外 IVD 产品中心，加速 LDT 服务产品向 IVD 产品转化。完善海外精准医学分析解读方案，加速建设海外遗传咨询服务体系。拓展在新兴国家的连锁实验室数量，完善实验室 BOO（Building-Owning-Operation）运营管理体系。

研发实力强：截止 19 年底，公司积累了丰富的临床研究案例和基因组数据，使得公司具有更精准的分析能力和更前的检出能力，形成了公司的核心竞争力。**在生育健康领域，**公司推出多种单基因病无创产前检测，率先在国内实现多种单基因病的临床转化。**在肿瘤防控领域，**针对肿瘤样本的复杂性以及所携带的变异信息频率较低的特性，公司自主开发一系列针对肿瘤组织类样本和血浆类样本的专利检测技术以及产品配套独立算法，具有多项行业领先的技术优势，能够在保证检出灵敏度的同时，保持检出结果的高特异性，为肿瘤患者海量基因数据解析提供科学依据。同时，随着肿瘤研究的前沿进展和检测技术的快速发展，使肿瘤早期诊断成为可能，公司快速布局肿瘤早筛领域，产品管线已完成单个癌种和综合多癌种检测技术原型开发，其表现出较高的敏感

性和特异性，目前已进入扩大临床验证阶段，为未来肿瘤早筛市场的先发产品优势打下基础。**在感染防控方面，**公司新增 PMseq®病原微生物高通量基因检测 plus+系列产品，与基于宏基因组学技术的 PMseq®检测产品联合使用，包括特定耐药基因多重检测产品、结核分枝杆菌鉴定及利福平/异烟肼耐药基因检测产品以及特定 RNA 病原体检测产品。**在多组学大数据服务方面，**公司依托自主平台测序技术、Dr. Tom 多组学数据挖掘系统、UMI 标签建库技术、双链环化建库技术等一系列具有自主知识产权的技术，保证了多组学大数据结果的准确性，数据挖掘的高效性和简易度，保持在全球范围内领先优势。**合成业务方面，**2019 年推出自主知识产权的 iBEST 难度基因合成技术，能够应用于任意序列基因的合成，尤其在包含复杂结构等难度基因合成上表现优越。基于 iBEST 技术及搭建的自动化基因合成平台，公司基因合成服务客户覆盖度进一步提升，受到多个国家客户的高度认可。

疫情有望带动业绩高增长：今年 1 月 26 日公司研制的两款新型冠状病毒核酸检测试剂盒通过 NMPA 应急审批，成为首批正式获准上市的新冠病毒检测产品。在海外，公司新冠检测产品陆续在欧盟、美国、日本、澳大利亚、新加坡、加拿大等多个国家或地区取得相关资质证明或销售许可，并被列入 WHO 的应急使用清单。截至 4 月末由华大基因生产的核酸检测试剂盒，已驰援 80 多个国家和地区，并已累计完成发货超过 2,000 万人份。今年 2 月初，公司在武汉启动用于新冠病毒核酸检测的“火眼”实验室，该实验室提供一整套技术解决方案，包括检测仪器、核酸提取仪、检测试剂、检测服务等，日均检测通量可达 2 万人份。在国内，“火眼”实验室在武汉、深圳等 10 余个主要城市落地，为国内疫情防控及复工复产提供了支持。在海外，“火眼”实验室已经成功在多个国家和地区落地，大幅提升了相应国家的核酸检测能力。同时公司近期发布 2020 年半年度业绩预告，预计今年上半年归属于上市公司股东的净利润为 15.30 亿元-16.30 亿元，比上年同期增长 672.83%-723.35%。

总结：公司是少数实现覆盖本行业全产业链，全应用领域的科技公司，已经成为全球屈指可数的基因大数据中心，科学技术服务提供商和精准医疗服务运营商。此次疫情加快了公司在海外的渠道建设，也传播了公司的品牌影响力，为公司未来发展打下来坚实的基础，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
600200.SH	江苏吴中	因未依法履行其他职责，被责令改正
300725.SZ	药石科技	该次增发方案停止实施
000025.SZ	特力 A	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 2300 万元~3200 万元,变动幅度为:-48.87%~-28.86%
000049.SZ	德赛电池	2020 年中报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 16200 万元~17900 万元,变动幅度为-5.00%~5.00%
000301.SZ	东方盛虹	增发发行方式定向，发行数量 80581.0644 万股
000503.SZ	国新健康	2020 年中报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-12000 万元左右
000539.SZ	粤电力 A	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 75000 万元~85000 万元,变动幅度为:28.96%~46.16%
000589.SZ	贵州轮胎	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 17000 万元~20000 万元,变动幅度为:82.93%~115.22%
000625.SZ	长安汽车	本计划拟授予的限制性股票数量不超过 9500 万股，限制性股票的授予价格为每股 6.66 元
000672.SZ	上峰水泥	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 98000.00 万元~101000.00 万元,净利润约变动幅度为:3.15%~6.31%
000700.SZ	模塑科技	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-12000 万元~-10000 万元,变动幅度为:-301.4%~-267.83%
000712.SZ	锦龙股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 13680 万元~17590 万元,变动幅度为:75%~125%

000800.SZ	一汽解放	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 190500 万元~220500 万元，增长 6.12%~22.83%
000811.SZ	冰轮环境	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 7000 万元~12000 万元，变动幅度为:-67%~-44%
000830.SZ	鲁西化工	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 20000 万元~25000 万元，变动幅度为:-73.8%~-67.25%
000850.SZ	华茂股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 10000 万元~12500 万元，变动幅度为:-67.36%~-59.2%
000877.SZ	天山股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 67100 万元，比上年同期增长:0.08%
000930.SZ	中粮科技	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 32000 万元~40000 万元，变动幅度为:72%~115%
000931.SZ	中关村	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 1000 万元~1500 万元，变动幅度为:-84.28%~-76.42%
000932.SZ	华菱钢铁	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 293000 万元~313000 万元，变动幅度为:-16.49%~-10.79%
000936.SZ	华西股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-13000 万元~-10000 万元，变动幅度为:-138.79%~-129.84%
000961.SZ	中南建设	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 196800 万元~223100 万元，增长 50%~70%
000973.SZ	佛塑科技	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 2800 万元~3200 万元，变动幅度为:-13.53%~-1.18%
000975.SZ	银泰黄金	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 60000 万元~63000 万元，增长 36.97%~43.81%
001914.SZ	招商积余	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16000 万元~19000 万元，变动幅度为:88.66%~124.04%
001979.SZ	招商蛇口	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 80000 万元~100000 万元，变动幅度为:-83.67%~-79.59%
002020.SZ	京新药业	本次拟增发股份 6578.9473 万股
002023.SZ	海特高新	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-4968.94 万元~-2675.58 万元，变动幅度为:-207.21%~-157.73%
002024.SZ	苏宁易购	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-24094.9 万元~-14094.9 万元
002030.SZ	达安基因	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 62000.00 万元~80000.00 万元，增长 924.57%~1222.03%
002049.SZ	紫光国微	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 35667.61 万元~41451.55 万元，增长 85%~115%
002055.SZ	得润电子	回购数量：2039516 股、4169000 股
002079.SZ	苏州固锝	2020 年中报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 3831.27 万元~4732.75 万元，变动幅度-15%~5%
002081.SZ	金螳螂	回购数量：1050000 股
002100.SZ	天康生物	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 81000 万元~86000 万元，变动幅度为:912.35%~974.84%
002185.SZ	华天科技	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 23000 万元~29000 万元，变动幅度为:168.66%~238.74%

002212.SZ	南洋股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-22000 万元~-17000 万元
002221.SZ	东华能源	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 63309.14 万元~75970.97 万元，增长 0%~20%
002229.SZ	鸿博股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 1598 万元~2058 万元
002243.SZ	通产丽星	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 12500 万元~16500 万元，下降 12%~33%
002252.SZ	上海莱士	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 69500 万元~74500 万元，增长 68%~80%
002369.SZ	卓翼科技	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-600 万元~-300 万元
002390.SZ	信邦制药	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 3000 万元~4000 万元，变动幅度为:-75.27%~-67.03%
002416.SZ	爱施德	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 29000 万元~32000 万元，变动幅度为:68.73%~86.19%
002449.SZ	国星光电	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 4937.79 万元~6912.91 万元，下降 65%~75%
002456.SZ	欧菲光	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 45000 万元~55000 万元，变动幅度为:2,043%~2,519%
002461.SZ	珠江啤酒	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 23308.79 万元~27546.75 万元，变动幅度为:10%~30%
002476.SZ	宝莫股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 1000 万元~1500 万元，变动幅度为:136.36%~254.53%
002518.SZ	科士达	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 12317.71 万元~14165.36 万元，变动幅度为:0%~15%
002544.SZ	杰赛科技	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 3240.14 万元~4050.17 万元，下降 0%~20%
002583.SZ	海能达	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 23000 万元~30000 万元，变动幅度为:959.63%~1282.13%
002657.SZ	中科金财	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-2808.56 万元~-2160.43 万元
002683.SZ	宏大爆破	本次拟增发股份 21211.6912 万股
002709.SZ	天赐材料	回购数量：2387840 股
002750.SZ	龙津药业	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-195.36 万元~-130.24 万元，变动幅度为:-245.78%~-197.19%
002792.SZ	通宇通讯	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 2700 万元~3500 万元，下降 31.47%~47.13%
002838.SZ	道恩股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 52139.01 万元~61618.83 万元，变动幅度为:560%~680%
002912.SZ	中新赛克	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 6634.12 万元~7297.53 万元，变动幅度为:0%~10%
002947.SZ	恒铭达	2020 年中报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 6000 万元~6500 万元，变动幅度为:-4.84%~3.09%
300037.SZ	新宙邦	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 22787.75 万元~24128.21 万元，变动幅度为:70%~80%
300142.SZ	沃森生物	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 6100 万元~6600 万元，变动幅度为:-28%~-22%

300237.SZ	美晨生态	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 1000 万元~2000 万元,变动幅度为:-92.77%~-85.55%
300271.SZ	华宇软件	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 1140.38 万元~2280.76 万元,变动幅度为:-95%~-90%
300397.SZ	天和防务	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 6170.63 万元~6611.39 万元,变动幅度为:40%~50%
300433.SZ	蓝思科技	2020 年中报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 190804.51 ~192368.48 万元
300463.SZ	迈克生物	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 29637.8 万元~32332.14 万元,变动幅度为:10%~20%
300498.SZ	温氏股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 400000 万元~425000 万元,变动幅度为:189.24%~207.32%
300602.SZ	飞荣达	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 16600 万元~18300 万元,变动幅度为:6.52%~17.43%
300666.SZ	江丰电子	调整后:公司本次购买资产发行股份数量为 32,771,521 股
300676.SZ	华大基因	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 153000 万元~163000 万元,变动幅度为:672.83%~723.35%
600076.SH	康欣新材	本次拟增发股份 31027.9238 万股
600337.SH	美克家居	回购数量：37880700 股
600375.SH	华菱星马	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-10000 万元~-8000 万元
600487.SH	亨通光电	本次拟增发股份 57110.5746 万股
600874.SH	创业环保	本次拟增发股份 42816.8529 万股
600963.SH	岳阳林纸	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 13500 万元~15500 万元,增长 365.36%~434.31%
601615.SH	明阳智能	本次拟增发股份 41391.6713 万股
601636.SH	旗滨集团	回购数量：743300 股
601933.SH	永辉超市	回购数量：5027500 股、918060 股、48230940 股
603005.SH	晶方科技	本次拟增发股份 9646.5371 万股
603363.SH	傲农生物	2020 年中报业绩快报：营业总收入 41.43 亿元，同比去年 52.81%，净利润为 3.51 亿元，同比去年 1539.7%
603606.SH	东方电缆	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 36500 万元,增长 103%
688029.SH	南微医学	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 11122.17 万元,下降 25.94%左右

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	246.28	2.76
600030.SH	中信证券	148.90	4.67
002714.SZ	牧原股份	143.98	6.50
600519.SH	贵州茅台	127.79	0.57
601166.SH	兴业银行	125.49	3.65
300059.SZ	东方财富	103.28	5.86

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（%）
600837.SH	海通证券	9.18	0.71
601601.SH	中国太保	8.05	0.37
600519.SH	贵州茅台	7.59	0.03
600276.SH	恒瑞医药	5.63	0.11
688126.SH	沪硅产业	5.35	2.06
300059.SZ	东方财富	5.18	0.29

000725.SZ	京东方A	85.71	4.81
000063.SZ	中兴通讯	64.78	4.04
000651.SZ	格力电器	62.64	1.77
600016.SH	民生银行	62.08	2.99

600030.SH	中信证券	5.13	0.16
002797.SZ	第一创业	4.53	1.16
000858.SZ	五粮液	3.48	0.04
601318.SH	中国平安	3.43	0.04

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（%）
600317.SH	营口港	0.89	173.10
600760.SH	中航沈飞	11.78	94.03
300378.SZ	鼎捷软件	4.08	61.80
002044.SZ	美年健康	4.06	58.54
002389.SZ	航天彩虹	7.93	57.26
300496.SZ	中科创达	10.05	50.49
000025.SZ	特力A	1.88	50.40
688068.SH	热景生物	0.92	43.03
688266.SH	泽璟制药	2.29	41.57
002697.SZ	红旗连锁	3.00	39.31

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（%）
601789.SH	宁波建工	57.98	110979.9
300348.SZ	长亮科技	34.38	32086.89
300353.SZ	东土科技	41.09	15654.03
002421.SZ	达实智能	33.36	3369.57
600389.SH	江山股份	5.35	2616.08
002275.SZ	桂林三金	35.67	2521.03
600093.SH	易见股份	66.85	1635.46
000761.SZ	本钢板材	2320.47	1505.98
000652.SZ	泰达股份	78.46	1410.23
002091.SZ	江苏国泰	74.30	1397.04

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（%）
000989.SZ	九芝堂	3.21	-18.00
002607.SZ	中公教育	1.74	-17.88
300118.SZ	东方日升	4.89	-15.36
002618.SZ	丹邦科技	2.86	-15.02
001914.SZ	招商积余	2.76	-14.08
603167.SH	渤海轮渡	0.54	-13.72
603866.SH	桃李面包	1.33	-13.54
600720.SH	祁连山	4.34	-12.83
002493.SZ	荣盛石化	8.35	-12.73
688208.SH	道通科技	0.67	-12.40

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（%）
600163.SH	中闽能源	0.00	-100.00
002783.SZ	凯龙股份	0.00	-100.00
002189.SZ	中光学	0.00	-100.00
002115.SZ	三维通信	0.00	-100.00
002301.SZ	齐心集团	0.00	-100.00
603399.SH	吉翔股份	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
603012.SH	创力集团	0.00	-100.00
002320.SZ	海峡股份	0.00	-100.00
300068.SZ	南都电源	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

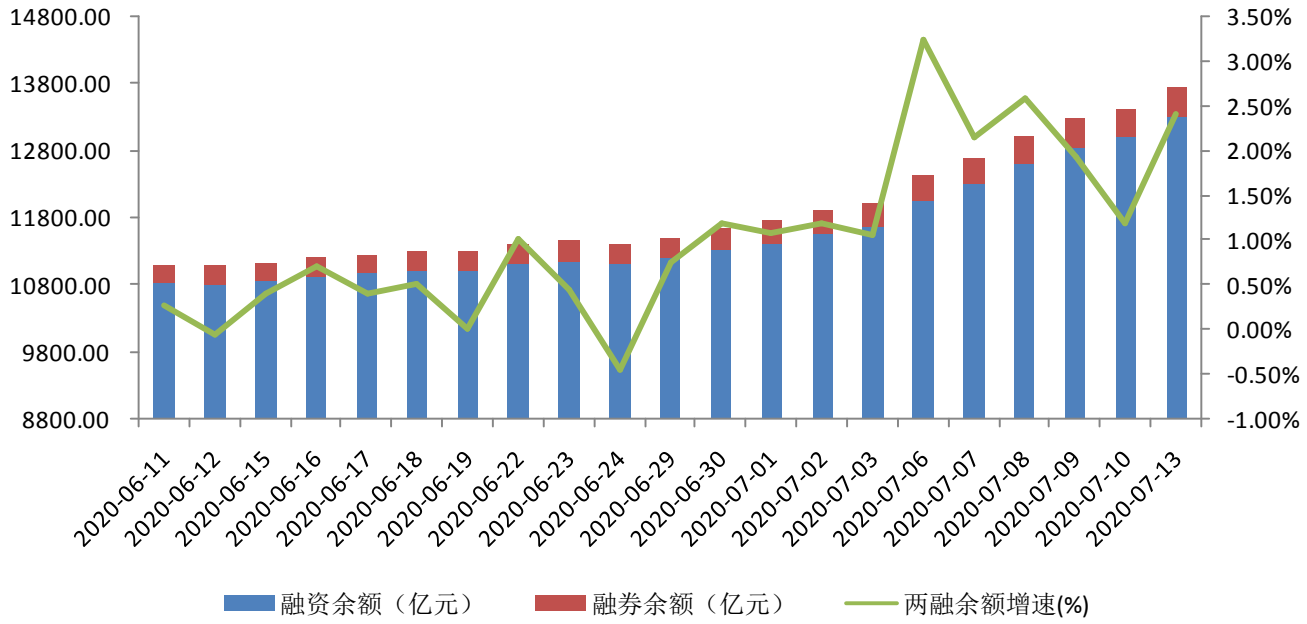
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
600036.SH	招商银行	73022.88	74653.32
601788.SH	光大证券	57360.92	57252.06
600760.SH	中航沈飞	57089.52	48872.48
600030.SH	中信证券	46667.22	45538.40
600183.SH	生益科技	40925.85	40820.55
002456.SZ	欧菲光	39281.20	40075.89
000651.SZ	格力电器	39006.98	36383.52
300750.SZ	宁德时代	38473.60	36716.95
601377.SH	兴业证券	34951.14	31387.72
300059.SZ	东方财富	33880.10	29697.86

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)
600760.SH	中航沈飞	8217.03	48872.48
601211.SH	国泰君安	5587.23	-12176.34
600519.SH	贵州茅台	5436.53	15823.38
300059.SZ	东方财富	4182.24	29697.86
601818.SH	光大银行	3692.24	4449.03
601377.SH	兴业证券	3563.43	31387.72
000338.SZ	潍柴动力	3490.85	2812.90
000858.SZ	五粮液	3397.29	18306.50
600028.SH	中国石化	3112.59	4435.01
300147.SZ	香雪制药	2931.66	-1743.33

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	37891.53	17.18	-95.59	0.00	采掘服务Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	62123.02	15.84	166.99	6.54	园林工程Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	53295.85	15.78	118.48	0.00	造纸Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	111195.42	13.92	-538.19	-19.39	计算机应用
300128.SZ	锦富技术	51553.83	13.51	-227.50	0.00	光学光电子
000554.SZ	泰山石油	25674.08	13.46	-90.92	0.00	石油化工
002325.SZ	洪涛股份	43874.09	13.29	-204.03	1.40	装修装饰Ⅱ
300079.SZ	数码科技	90818.49	13.18	-79.86	0.00	计算机应用
002023.SZ	海特高新	152533.15	13.09	-2633.31	-35.47	航空装备Ⅱ
600692.SH	亚通股份	25587.88	12.86	-593.78	-7.70	房地产开发Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47946.95	12.81	1656.08	46.57	通用机械
600543.SH	莫高股份	26826.59	12.60	-125.58	-9.59	饮料制造
002148.SZ	北纬科技	32113.17	12.55	710.27	-2.29	互联网传媒
600661.SH	昂立教育	61204.18	12.43	19.56	0.00	文化传媒
000404.SZ	长虹华意	33143.17	12.14	1667.39	0.00	白色家电
300429.SZ	强力新材	80118.97	12.07	4704.77	49.73	化学制品
600260.SH	凯乐科技	176553.90	12.04	-2505.33	-57.71	通信设备
600100.SH	同方股份	304300.36	12.04	4221.79	-16.97	计算机设备Ⅱ
000731.SZ	四川美丰	39545.13	12.02	-804.86	-0.89	化学制品

000926.SZ	福星股份	67785.02	11.92	1420.84	0.42	房地产开发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
688178.SH	万德斯	2020-07-14	85.16	1.00%	首发一般、机构配售
688309.SH	N恒誉	2020-07-14	1,819.85	22.75%	首发一般、机构配售
300308.SZ	中际旭创	2020-07-14	24,816.41	34.80%	定向增发机构配售股份
600596.SH	新安股份	2020-07-14	503.50	0.71%	股权激励限售股份
603169.SH	兰石重装	2020-07-15	782.61	0.74%	定向增发机构配售股份
603368.SH	柳药股份	2020-07-15	154.00	0.42%	股权激励限售股份
300676.SZ	华大基因	2020-07-15	478.01	1.19%	首发原股东限售股份
601816.SH	京沪高铁	2020-07-16	60,764.92	1.24%	首发一般、机构配售
600848.SH	上海临港	2020-07-16	3,388.33	1.61%	定向增发机构配售股份
000066.SZ	中国长城	2020-07-17	33,470.79	11.43%	其他类型
688278.SH	特宝生物	2020-07-17	196.99	0.48%	首发一般、机构配售
600873.SH	梅花生物	2020-07-17	625.74	0.20%	股权激励限售股份
603387.SH	基蛋生物	2020-07-17	12,978.87	49.85%	首发原股东限售股份
002555.SZ	三七互娱	2020-07-17	431.55	0.20%	定向增发机构配售股份
600027.SH	华电国际	2020-07-20	115,000.00	11.66%	定向增发机构配售股份
601066.SH	中信建投	2020-07-20	30,000.00	3.92%	首发原股东限售股份
603707.SH	健友股份	2020-07-20	34,572.97	48.11%	首发原股东限售股份
603018.SH	中设集团	2020-07-20	521.39	0.94%	股权激励限售股份
002230.SZ	科大讯飞	2020-07-20	10,800.00	4.91%	定向增发机构配售股份
000603.SZ	盛达资源	2020-07-20	6,042.99	8.76%	定向增发机构配售股份
688158.SH	优刻得-W	2020-07-20	306.11	0.72%	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
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
688122.SH	西部超导	2020-07-22	26,839.80	60.82%	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
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
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

688011.SH	新光光电	2020-07-22	1,683.15	16.83%	首发原股东限售股份
688020.SH	方邦股份	2020-07-22	1,746.25	21.83%	首发原股东限售股份
688019.SH	安集科技	2020-07-22	1,767.82	33.29%	原股东限售、战略配售
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
688088.SH	虹软科技	2020-07-22	22,376.07	55.11%	原股东限售、战略配售
688066.SH	航天宏图	2020-07-22	5,693.91	34.30%	首发原股东限售股份
688028.SH	沃尔德	2020-07-22	1,838.71	22.98%	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
688033.SH	天宜上佳	2020-07-22	25,783.87	57.46%	首发原股东限售股份
000066.SZ	中国长城	2020-07-23	10,242.26	3.50%	定向增发机构配售股份
688266.SH	泽璟制药-U	2020-07-23	339.21	1.41%	首发一般、机构配售
688159.SH	有方科技	2020-07-23	82.13	0.90%	首发一般、机构配售
300180.SZ	华峰超纤	2020-07-24	41,244.95	24.21%	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
603233.SH	大参林	2020-07-31	52,393.98	79.83%	首发原股东限售股份
300679.SZ	电连技术	2020-07-31	12,129.50	43.20%	首发原股东限售股份
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
688188.SH	柏楚电子	2020-08-10	157.50	1.58%	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
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
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
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

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	464974.68	68.74	-0.71
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	-3.27
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	-0.12
603567.SH	珍宝岛	49930.00	58.80	0.00
000723.SZ	美锦能源	231366.66	56.44	0.20
000426.SZ	兴业矿业	103391.43	56.28	-0.47
002468.SZ	申通快递	85355.89	55.76	0.00
601020.SH	华钰矿业	29386.43	55.47	-0.59
000671.SZ	阳光城	225052.66	54.89	0.11
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	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
000928.SZ	中钢国际	64930.13	51.67	0.00
000415.SZ	渤海租赁	314707.67	50.89	-2.15

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