2020 年 7 月 10 日

有控速风险，但坚定持有

两融策略

最新观点

周四，A 股继续上攻，沪指震荡攀升，录得 8 连涨；创业板指单边大涨 4%，站上 2700 点。两市成交额超 1.7 万亿，连续 5 日突破万亿；北向资金净买入近 80 亿元。当天主板市场主要特征还是以补涨行情为主，同时金融权重股分化明显，对主板指数也起到了控速的作用。本周四晚间消息层面并不平静，首先是**社保基金拟对中国人保减持不超过 2%股份，结合近一段涌现出来的大股东减持公告不断增多，行情短期之内确实积累了过大涨幅；**其次中国驻哈萨克斯坦大使馆发布提醒，要求在哈中国公民注意防范不明肺炎。该病致死率远高于新冠肺炎，而疫情始终是影响场内投资者情绪的关键性因素之一；最后隔夜美股大幅走弱，同期 A50 指数也表现疲软。综合以上几点因素，加之市场近几日涨幅确实过快、过大，我们认为下一阶段指数或有一个控速的过程，上证指数并不至于过快的突破 3500 点。

主题追踪

今日关注：业绩预增板块、军工、有色金属

昨日主题：军工、贵金属主题领涨，银行板块下跌

1）军工：中航沈飞、航发动力领涨，催化剂：7 月 4 日美国派遣两艘航母前往南海演习。在 7 月 6 日举行的中国外交部例行记者会上，中国外交部发言人对此回应说，当前在中国和东盟国家的共同努力下，南海局势保持总体稳定、向好发展。在此形势下，美国蓄意派重兵在南海有关海域进行大规模军演，炫耀武力，完全是别有用心。据日本防卫省海上自卫队 7 月 8 日发布的最新消息，日本海上自卫队美国海军举行了联合海上训练。

2）贵金属：中润资源、紫金矿业领涨，催化剂：纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的 8 月黄金期价 7 月 8 日比前一交易日上涨 10.7 美元，收于每盎司 1820.6 美元，创 2011 年 9 月以来新高。

3）光刻胶：飞凯材料、强力新材领涨，催化剂：当前国外新冠疫情依然严峻，加速了光刻胶国产替代。据美国电子材料市场调查公司 TECHCET 调查显示，主要的 G-Line/I-Line、DUV 光刻胶的 2020 年的市场规模继 2018 年之后，会再次超过 16 亿美元(约 112 亿元)。另一方面，EUV 光刻胶的市场规模在 2020 年超过 1000 万美元(约 7000 万元)，到 2023 年年平均增长率预计达到 50%以上。

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		2020/07/09			2020/07/08		
		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）	120.59	119.18	239.77	172.65	134.40	307.05
	截止日余额（亿元）	6698.15	6148.61	12846.76	6577.56	6029.43	12606.99
融券	期间卖出量（亿股）	2.93	1.36	4.29	3.31	1.30	4.61
	截止日余额（亿元）	287.84	130.68	418.52	281.08	125.35	406.43

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 股继续上攻，沪指震荡攀升，录得 8 连涨；创业板指单边大涨 4%，站上 2700 点。上证指数收盘涨 1.39%报 3450.59 点，深证成指涨 2.6%报 13754.74 点，创业板指涨 3.99%报 2757.65 点；万得全 A 涨 2.02%。两市成交额超 1.7 万亿，连续 5 日突破万亿；北向资金净买入近 80 亿元。

预盈预增概念爆发，中广核技、宁波东力、金溢科技、理邦仪器、金雷股份、苏奥传感、震安科技、振德医疗、密尔克卫等涨停。军工维持强势表现，中船防务、全信股份、中国卫通、安达维尔、洪都航空、广东甘化、中航沈飞、亚星锚链、应流股份涨停。国产芯片概念抢眼，紫光国微、东软载波、新莱应材、长荣股份、大华股份、光韵达涨停。光刻胶概念爆发，奥普光电、怡达股份、蓝英装备、飞凯材料、强力新材涨停。免税店概念依旧抢眼，众信旅游、百联股份、凯撒旅业、平潭发展涨停。退税概念同步大涨，杭州解百、豫园股份、小商品城、新世界涨停。病毒防治概念走强，戴维医疗、南卫股份、誉衡药业、仁和药业、莎普爱思、正川股份、明德生物、上海莱士涨停。数据中心概念活跃，常山北明、延华智能、广东榕泰、海量数据、爱司凯涨停。黄金概念大涨，中润资源、园城黄金、华钰矿业涨停。券商股分化，第一创业、兴业证券、浙商证券、光大证券涨停，招商证券、中国银河、国金证券跌幅靠前。

周四，A 股继续上攻，沪指震荡攀升，录得 8 连涨；创业板指单边大涨 4%，站上 2700 点。两市成交额超 1.7 万亿，连续 5 日突破万亿；北向资金净买入近 80 亿元。当天主板市场主要特征还是以补涨行情为主，同时金融权重股分化明显，对主板指数也起到了控速的作用。本周四晚间消息层面并不平静，首先是**社保基金拟对中国人保减持不超过 2%股份，结合近一段涌现出来的大股东减持公告不断增多，行情短期之内确实积累了过大涨幅**；其次中国驻哈萨克斯坦大使馆发布提醒，要求在哈中国公民注意防范不明肺炎。该病致死率远高于新冠肺炎，而疫情始终是影响场内投资者情绪的关键性因素之一；最后隔夜美股大幅走弱，同期 A50 指数也表现疲软。综合以上几点因素，加之市场近几日涨幅确实过快、过大，我们认为下一阶段指数或有一个控速的过程，上证指数并不至于过快的突破 3500 点。

(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
000401.SZ	冀东水泥	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 98000 万元~104000 万元，下降 30.31%~34.33%
000531.SZ	穗恒运 A	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 56880 万元~64640 万元，变动幅度为:120%~150%
000655.SZ	金岭矿业	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 11000 万元~14000 万元，变动幅度为:30.4135%~65.9808%
000967.SZ	盈峰环境	公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司中标河北雄安新区容城县城乡环卫一体化项目，中标总金额 21,888.67 万元
000987.SZ	越秀金控	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 387694 万元~405209 万元，增长 158%~170%
001896.SZ	豫能控股	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16000 万元~23000 万元，增长 478.45%~731.52%
002028.SZ	思源电气	2020 年中报业绩快报：营业总收入 29.68 亿元，同比去年 23.05%，净利润为 4.61 亿元，同比去年 139.79%
002065.SZ	东华软件	公司全资子公司北京东华合创科技有限公司收到寿光市公安局签发的《中标通知书》，中标项目金额为 549,721,299.92 元
002106.SZ	莱宝高科	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 22000 万元~24000 万元，变动幅度为:130.88%~151.87%
002130.SZ	沃尔核材	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 12692.16 万元~15411.91 万元，变动幅度为:40%~70%
002151.SZ	北斗星通	2020 年中报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 6000 万元~7000 万元
002373.SZ	千方科技	2020 年中报业绩快报：营业总收入 37.15 亿元，同比去年 3.6%，净利润为 4.6 亿元，同比去年 22.8%
002672.SZ	东江环保	为满足项目建设需要，积极推进建设进度，东江环保股份有限公司（以下简称“公司”）的控股子公司佛山市富龙环保科技有限公司（以下简称“富龙环保”）通过邀标竞价方式确定富龙环保工业固体废弃物综合利用及处置项目室外工程总承包单位.经过前期招投标程序，拟确定广东一新长城建筑集团有限公司（以下简称“广东一新”）为中标单位，中标金额为人民币 747.00 万元，并授权公司董事长或其授权人士就中标项目签署合同等相关协议
002821.SZ	凯莱英	本计划拟授予的限制性股票数量 122.80 万股，本计划首次授予的限制性股票的授予价格为 117.07 元/股
300012.SZ	华测检测	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 18397.04 万元~19356.89 万元，增长 15%~21%
300070.SZ	碧水源	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 9919.68 万元~10692.64 万元，变动幅度为:285%~315%
300118.SZ	东方日升	2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 27200 万元~40800 万元，变动幅度为:-43.91%~-15.86%
300273.SZ	和佳医疗	本次拟增发股份 19379.8448 万股
300496.SZ	中科创达	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16318.72 万元~18082.90 万元，增长 85%~105%

600231.SH	凌钢股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 15200 万元，下降 60.05%左右
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
600919.SH	江苏银行	本次配股：10 配 3
601952.SH	苏垦农发	2020 年中报业绩快报：营业总收入 40.66 亿元，同比去年 31.88%，净利润为 3.23 亿元，同比去年 37.91%
601975.SH	招商南油	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 110000 万元~120000 万元，增长 226%~256%

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	237.44	2.55
600030.SH	中信证券	145.58	4.48
002714.SZ	牧原股份	144.37	6.73
600519.SH	贵州茅台	124.80	0.58
601166.SH	兴业银行	120.73	3.35
300059.SZ	东方财富	98.41	5.54
000725.SZ	京东方A	83.94	4.66
000063.SZ	中兴通讯	67.68	4.13
600016.SH	民生银行	60.92	2.67
000651.SZ	格力电器	60.25	1.69

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	9.28	0.70
601601.SH	中国太保	8.50	0.37
600519.SH	贵州茅台	6.73	0.03
600276.SH	恒瑞医药	5.64	0.11
000876.SZ	新希望	5.27	0.39
688126.SH	沪硅产业	5.06	2.36
600030.SH	中信证券	5.06	0.16
300059.SZ	东方财富	4.71	0.26
002797.SZ	第一创业	4.64	1.09
601318.SH	中国平安	3.93	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（%）
688333.SH	铂力特	1.16	63.27
600822.SH	上海物贸	1.18	51.03
688258.SH	卓易信息	2.01	49.05
002958.SZ	青农商行	8.32	44.37
002925.SZ	盈趣科技	4.10	44.17
600917.SH	重庆燃气	0.34	38.66
000612.SZ	焦作万方	3.08	35.07
603866.SH	桃李面包	1.44	31.68
600655.SH	豫园股份	4.50	29.66
688377.SH	迪威尔	0.45	29.12

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（%）
600343.SH	航天动力	3.56	23046.10
000516.SZ	国际医学	225.53	8330.96
000650.SZ	仁和药业	209.53	6154.60
600708.SH	光明地产	44.01	2659.19
000652.SZ	泰达股份	78.58	1656.71
002321.SZ	华英农业	23.13	1585.04
300352.SZ	北信源	82.43	1450.34
603696.SH	安记食品	108.68	1378.61
000777.SZ	中核科技	95.24	1342.04
600730.SH	中国高科	31.53	1335.57

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（%）
600403.SH	大有能源	0.16	-30.72
002044.SZ	美年健康	2.66	-30.58
600469.SH	风神股份	0.50	-25.06

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
002683.SZ	宏大爆破	0.00	-100.00
600744.SH	华银电力	0.00	-100.00

688023.SH	安恒信息	1.41	-22.08
603018.SH	中设集团	1.46	-16.87
002241.SZ	歌尔股份	16.21	-16.73
688368.SH	晶丰明源	0.45	-15.61
300042.SZ	朗科科技	2.01	-15.33
000993.SZ	闽东电力	0.61	-14.32
000850.SZ	华茂股份	0.88	-12.99

600742.SH	一汽富维	0.00	-100.00
002235.SZ	安妮股份	0.00	-100.00
601566.SH	九牧王	0.00	-100.00
300232.SZ	洲明科技	0.00	-100.00
600467.SH	好当家	0.00	-100.00
002115.SZ	三维通信	0.00	-100.00
603599.SH	广信股份	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

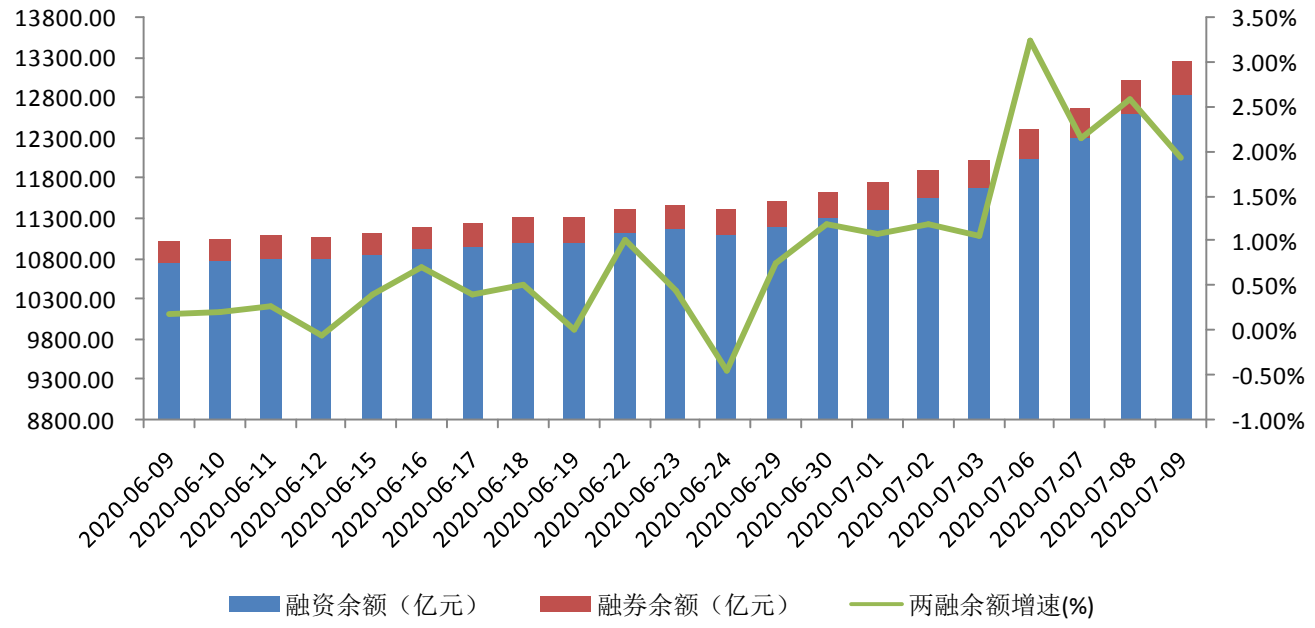
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
002049.SZ	紫光国微	67371.30	68834.59
600893.SH	航发动力	35364.32	35057.21
000066.SZ	中国长城	35008.43	34531.08
002797.SZ	第一创业	34278.51	31719.72
600036.SH	招商银行	32206.19	35984.72
600606.SH	绿地控股	30373.74	31828.10
688027.SH	国盾量子	29874.68	-3089.52
002425.SZ	凯撒文化	29619.64	29635.63
000858.SZ	五粮液	28454.94	29706.52
601166.SH	兴业银行	26506.28	26515.09

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）
688027.SH	国盾量子	32964.20	-3089.52
300147.SZ	香雪制药	5150.21	-3556.24
002415.SZ	海康威视	4818.03	7913.54
000876.SZ	新希望	2943.35	2855.96
688111.SH	金山办公	2774.26	-2550.40
002797.SZ	第一创业	2558.79	31719.72
688058.SH	宝兰德	2255.47	-1296.30
600958.SH	东方证券	2152.78	9061.58
300059.SZ	东方财富	1992.16	12395.33
601788.SH	光大证券	1991.39	-12879.96

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	37867.62	17.28	17.31	0.00	采掘服务Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	53236.19	16.04	320.39	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	62996.36	16.01	118.47	0.00	园林工程Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	111028.65	13.97	2343.17	0.11	计算机应用
002325.SZ	洪涛股份	42858.45	13.44	516.18	0.00	装修装饰Ⅱ
600692.SH	亚通股份	26144.47	13.40	-649.23	-4.03	房地产开发Ⅱ
600543.SH	莫高股份	27335.43	13.34	-342.56	-4.08	饮料制造
300079.SZ	数码科技	90992.12	13.30	1014.59	1.66	计算机应用
000554.SZ	泰山石油	25333.44	13.28	269.86	0.00	石油化工
300128.SZ	锦富技术	51017.72	13.26	424.19	0.00	光学光电子
600661.SH	昂立教育	61950.50	12.59	-16.61	0.00	文化传媒
002148.SZ	北纬科技	31601.60	12.52	-273.26	0.00	互联网传媒
002023.SZ	海特高新	148655.17	12.50	12128.55	-106.76	航空装备Ⅱ
600218.SH	全柴动力	45743.10	12.22	761.87	179.20	通用机械
000731.SZ	四川美丰	39294.00	12.01	-805.77	0.00	化学制品
600260.SH	凯乐科技	177348.22	11.96	2805.46	-65.11	通信设备
600100.SH	同方股份	299050.89	11.94	-135.89	-12.46	计算机设备Ⅱ
000996.SZ	中国中期	43202.40	11.73	4.76	-94.13	汽车服务Ⅱ
000404.SZ	长虹华意	30891.80	11.58	452.87	0.00	白色家电
000926.SZ	福星股份	65848.61	11.54	-431.61	-4.99	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
688060.SH	N云涌	2020-07-10	1,356.87	22.61%	首发一般、机构配售
002500.SZ	山西证券	2020-07-10	76,104.64	21.20%	配股一般股份
300054.SZ	鼎龙股份	2020-07-10	208.74	0.21%	定向增发机构配售股份
002405.SZ	四维图新	2020-07-13	894.71	0.46%	股权激励限售股份
002262.SZ	恩华药业	2020-07-13	285.64	0.28%	股权激励限售股份
600528.SH	中铁工业	2020-07-13	38,380.27	17.28%	定向增发机构配售股份
600333.SH	长春燃气	2020-07-13	7,941.09	13.04%	定向增发机构配售股份
600273.SH	嘉化能源	2020-07-13	1,899.79	1.33%	定向增发机构配售股份
600271.SH	航天信息	2020-07-13	3.48	0.00%	股权激励限售股份
300284.SZ	苏交科	2020-07-13	2,904.68	2.99%	定向增发机构配售股份
300676.SZ	华大基因	2020-07-14	478.01	1.19%	首发原股东限售股份
600596.SH	新安股份	2020-07-14	503.50	0.71%	股权激励限售股份

688178.SH	万德斯	2020-07-14	85.16	1.00%	首发一般、机构配售
300308.SZ	中际旭创	2020-07-14	24,932.56	34.96%	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
600848.SH	上海临港	2020-07-16	3,388.33	1.61%	定向增发机构配售股份
002555.SZ	三七互娱	2020-07-17	431.55	0.20%	定向增发机构配售股份
603387.SH	基蛋生物	2020-07-17	12,978.87	49.85%	首发原股东限售股份
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
600027.SH	华电国际	2020-07-20	115,000.00	11.66%	定向增发机构配售股份
603707.SH	健友股份	2020-07-20	34,572.97	48.13%	首发原股东限售股份
601066.SH	中信建投	2020-07-20	30,000.00	3.92%	首发原股东限售股份
002230.SZ	科大讯飞	2020-07-20	10,800.00	4.91%	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
000603.SZ	盛达资源	2020-07-20	6,042.99	8.76%	定向增发机构配售股份
688100.SH	威胜信息	2020-07-21	251.50	0.50%	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
688018.SH	乐鑫科技	2020-07-22	2,598.06	32.48%	首发原股东限售、战略配售
688016.SH	心脉医疗	2020-07-22	2,216.74	30.80%	首发原股东限售、战略配售
688015.SH	交控科技	2020-07-22	5,612.57	35.08%	首发原股东限售、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%	首发原股东限售、战略配售
688005.SH	容百科技	2020-07-22	23,081.03	52.07%	首发原股东限售股份
688008.SH	澜起科技	2020-07-22	34,111.30	30.19%	首发原股东限售、战略配售
688007.SH	光峰科技	2020-07-22	22,136.63	49.02%	首发原股东限售、战略配售
688003.SH	天准科技	2020-07-22	2,490.20	12.86%	首发原股东限售股份
688019.SH	安集科技	2020-07-22	1,767.82	33.29%	首发原股东限售、战略配售
688006.SH	杭可科技	2020-07-22	6,922.32	17.26%	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
688088.SH	虹软科技	2020-07-22	22,376.07	55.11%	首发原股东限售、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
688033.SH	天宜上佳	2020-07-22	25,783.87	57.46%	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
688020.SH	方邦股份	2020-07-22	1,746.25	21.83%	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
688028.SH	沃尔德	2020-07-22	1,929.97	24.12%	首发原股东限售股份
688002.SH	睿创微纳	2020-07-22	17,412.86	39.13%	首发原股东限售、战略配售
688026.SH	洁特生物	2020-07-22	107.37	1.07%	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
688159.SH	有方科技	2020-07-23	82.13	0.90%	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
688266.SH	泽璟制药-U	2020-07-23	339.21	1.41%	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%	追加承诺限售股份上市流通
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
600502.SH	安徽建工	2020-08-03	25,416.51	14.77%	定向增发机构配售股份
002709.SZ	天赐材料	2020-08-03	119.37	0.22%	定向增发机构配售股份
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
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
688099.SH	晶晨股份	2020-08-10	17,197.29	41.83%	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	469734.97	69.45	-0.31
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	66214.93	65.14	-0.34
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	122186.77	59.24	0
600053.SH	九鼎投资	25532.72	58.89	0
603567.SH	珍宝岛	49930	58.8	0
000426.SZ	兴业矿业	104265.43	56.75	-0.7
000723.SZ	美锦能源	230546.66	56.24	0.27
601020.SH	华钰矿业	29386.43	56.06	0
002468.SZ	申通快递	85355.89	55.76	-0.28
000671.SZ	阳光城	224344.66	54.78	-0.01
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	328043.78	53.04	-0.05
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0
600157.SH	永泰能源	646213.87	52.01	-0.45
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