2020 年 7 月 2 日

短期或会有波动，但上行趋势已起

两融策略

● 最新观点

本周三，上证指数在白酒、地产、大金融、等诸多大盘蓝筹的推动下，完成了对 3000 点的冲击，收于 3025 点，两市成交额超 9000 亿元，创 3 个半月新高。与此同时近两日北上资金流入速度明显放缓，此外从 7 月 1 日行业资金流向来看，主力资金净流出 100 多亿元，板块分化较为明显。金融、房地产板块资金大幅净流入，而信息技术、医疗保健板块资金则大幅净流出。其中，信息技术板块净流出金额超过 150 亿元，而创业板周三盘中的大跌似乎也有获利回吐的意味，同时主板低估值蓝筹的启动，也意味着场内资金有调仓换股的迹象，总体而言从本周三上证突破 3000 点而创业板以及深证指数的萎靡也意味着目前场内资金似乎并不充裕，依然存在有“跷跷板”效应，对于下一阶段行情，我们维持《强势上行趋势，短期波动看淡》中观点：“目前 A 股三大指数均保有良好的上行趋势，短期或会有获利回吐的调整行情，但无碍市场的持续向好。”

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块、房地产

昨日主题：房地产、免税主题领涨，医疗、光刻胶主题跌幅居前

1）免税概念：中国中免、王府井领涨，催化剂：6 月 29 日，财政部、海关总署、税务总局联合发布《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》，自 7 月 1 日起执行。公告主要调整包括：离岛旅客每年每人免税购物额度由之前的 3 万元提高到 10 万元，取消单件 8000 元限额，并将离岛免税商品品种由 38 种增至 45 种。

2）房地产：金地集团、阳光城领涨，催化剂：2020 年上半年，楼市先是受到疫情冲击而基本处于停滞状态，但随着疫情好转，堆积的需求集中释放。5 月和 6 月房地产市场快速复苏，小阳春态势明显。6 月 24 日，上海“史上最贵豪宅”项目翠湖天地五期开盘销售，单价约 16.5 万元/平方米，是这轮调控以来上海报价最高的楼盘，主力户型均价高达 5000 万元/套。

3）白酒：金种子酒、伊力特领涨，催化剂：中期报告临近，业绩增长确定性较高的白酒板块受到资金关注，板块内贵州茅台等多只代表性公司股价创历史新高。

● 热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

主要逻辑和观点：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，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		2020/07/01			2020/06/30		
		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）	49.58	58.29	107.87	53.91	67.74	121.65
	截止日余额（亿元）	5934.99	5486.62	11421.61	5885.41	5428.33	11313.74
融券	期间卖出量（亿股）	2.85	1.09	3.94	1.86	0.97	2.83
	截止日余额（亿元）	242.89	98.27	341.16	232.25	91.69	323.94

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

周三，A 股大小指数分化，沪指单边上行，时隔近四个月重返 3000 点；创业板指弱势回调，一度跌逾 2%。上证指数收盘涨 1.38%报 3025.98 点，深证成指涨 1.01%报 12112.96 点，创业板指跌 0.76%报 2419.63 点。两市成交额超 9000 亿元，创 3 个半月新高。

房地产迎来久违大涨，中交地产、绿地控股、深振业 A、阳光城、新华联、金科股份、金地集团、信达地产涨停。白酒股爆发，金种子酒、泸州老窖、酒鬼酒、迎驾贡酒、老白干酒涨停，贵州茅台股价盘中突破 1500 元续创历史新高，五粮液总市值超 7000 亿元。免税概念持续发酵，王府井、格力地产、凯撒旅业、西藏珠峰涨停，中国中免涨逾 8%。光伏概念上攻，嘉寓股份、北玻股份、珈伟新能、爱康科技涨停。券商股也有不俗表现，浙商证券涨停，光大证券、中国银河跟涨。午后银行股走强，光大银行一度涨停，张家港行、招商银行、宁波银行等纷纷跟涨。此外，无线耳机、半导体、工业互联网、特斯拉题材亦表现亮眼。跌幅榜上，病毒防治、数字货币、光刻胶等题材跌幅居前。

本周三，上证指数在白酒、地产、大金融、等诸多大盘蓝筹的推动下，完成了对 3000 点的冲击，收于 3025 点，两市成交额超 9000 亿元，创 3 个半月新高。与此同时近两日北上资金流入速度明显放缓，此外从 7 月 1 日行业资金流向来看，主力资金净流出 100 多亿元，板块分化较为明显。金融、房地产板块资金大幅净流入，而信息技术、医疗保健板块资金则大幅净流出。其中，信息技术板块净流出金额超过 150 亿元，而创业板周三盘中的大跌似乎也有获利回吐的意味，同时主板低估值蓝筹的启动，也意味着场内资金有调仓换股的迹象，总体而言从本周三上证突破 3000 点而创业板以及深证指数的萎靡也意味着目前场内资金似乎并不充裕，依然存在有“跷跷板”效应，对于下一阶段行情，我们维持《强势上行趋势，短期波动看淡》中观点：“目前 A 股三大指数均保有良好的上行趋势，短期或会有获利回吐的调整行情，但无碍市场的持续向好。”

(二) 热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

业绩增长符合预期： 2019 年公司全年收入 11688.67 亿元，同比增长了 19.7%，归属于母公司股东的净利润 1494.07 亿元，同比增长 39.1%，居行业领先地位。

致力于成为国际领先的科技型个人金融生活服务集团：2019 年公司将“金融+科技” 更加清晰地定义为核心主业，确保金融主业稳健增长的基础上，紧密围绕主业转型升级需求，持续加大科技投入，不断增强“金融+生态” 赋能的水平与成效，在运用科技助力金融业务提升服务效率、提升风控水平、降低运营成本的同时，将创新科技深度应用于构建“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市” 五大生态圈，优化综合金融获客渠道与质效。公司通过“一个客户、多种产品、一站式服务” 的综合金融经营模式，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理与经营管理，持续推动“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”，为 2 亿个人客户和 5.16 亿互联网用户提供金融生活产品及服务。

业务结构持续优化：1）客户经营业绩持续增长：个人业务营运利润 1,228.02 亿元，同比增长 25.7%，主要得益于客户数量和客均营运利润的稳步提升，个人客户数较年初增长 11.2%，客均营运利润同比增长 13.0%；个人客户数达 2 亿，新增客户 3,657 万，其中 40.7%来自集团五大生态圈的互联网用户。2）寿险及健康险业务稳健发展。寿险及健康险业务实现营运利润 889.50 亿元，同比增长 24.7%。公司加快向高价值业务转型，拓宽保障型产品线，运用科技升级代理人队伍。整体新业务价值率和代理人产能呈现上升趋势。3）银行业务深入推进零售转型，整体经营稳中趋好。平安银行实现净利润 281.95 亿元，同比增长 13.6%。零售业务营业收入和净利润同比分别增长 29.2%、13.8%。资产质量持续改善，不良贷款率较年初下降 0.10 个百分点，拨备覆盖率较年初上升 27.88 个百分点。4）科技能力持续深化。科技专利申请数累计达 21,383 项，较年初增加 9,112 项，其中金融科技和数字医疗科技领域的已公开专利申请数分别位居全球第一位和第二位。

总结：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科

技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，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
601236.SH	红塔证券	因未依法履行其他职责，被出具警示函
002517.SZ	恺英网络	因信息披露虚假或严重误导性陈述，被给予公开处罚,责令改正,其他处分决定
000034.SZ	神州数码	回购数量：740900 股
000069.SZ	华侨城 A	回购数量：143699358 股
000513.SZ	丽珠集团	回购数量：5946108 股
000739.SZ	普洛药业	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 40800 万元~43600 万元,变动幅度为:45.28%~55.25%
000848.SZ	承德露露	回购数量：2883097 股
000859.SZ	国风塑业	2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 2280 万元~2960 万元,变动幅度为:50%~100%
000902.SZ	新洋丰	回购数量：17567300 股
002085.SZ	万丰奥威	回购数量：32568508 股
002233.SZ	塔牌集团	回购数量：9048990 股
002251.SZ	步步高	回购数量：4978935 股
002294.SZ	信立泰	回购数量：17503178 股
300676.SZ	华大基因	本次拟增发股份 4001 万股
600337.SH	美克家居	回购数量：25229300 股
600380.SH	健康元	回购数量：19890613 股
600398.SH	海澜之家	回购数量：82019637 股
600422.SH	昆药集团	回购数量：5120046 股
600578.SH	京能电力	回购数量：31153330 股
600681.SH	百川能源	回购数量：26441835 股
600801.SH	华新水泥	回购数量：5329650 股
601375.SH	中原证券	本次拟增发股份 77381.4 万股
603018.SH	中设集团	回购数量：2010000 股
603026.SH	石大胜华	2020 年中报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-4900 万元~-3900 万元
603077.SH	和邦生物	回购数量：72943758 股
603589.SH	口子窖	回购数量：1521848 股
603599.SH	广信股份	回购数量：2577977 股
603658.SH	安图生物	本次拟增发股份 4306.0289 万股
603816.SH	顾家家居	回购数量：10879264 股
688012.SH	中微公司	本激励计划拟向激励对象授予 1,200 万股限制性股票，本计划限制性股票的首次授予价格为 90 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	229.40	2.88
002714.SZ	牧原股份	133.92	6.80
601166.SH	兴业银行	120.45	3.80
600519.SH	贵州茅台	109.48	0.58
600030.SH	中信证券	98.57	4.06
300059.SZ	东方财富	77.59	5.86
000725.SZ	京东方A	76.27	4.84
000063.SZ	中兴通讯	57.50	4.16
000651.SZ	格力电器	55.15	1.61
600016.SH	民生银行	54.56	2.68

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	6.88	0.66
600519.SH	贵州茅台	6.20	0.03
601601.SH	中国太保	6.18	0.32
600276.SH	恒瑞医药	5.35	0.11
000876.SZ	新希望	4.20	0.32
688126.SH	沪硅产业	3.93	2.64
601318.SH	中国平安	2.79	0.04
600030.SH	中信证券	2.54	0.10
688012.SH	中微公司	2.50	2.14
000858.SZ	五粮液	2.40	0.03

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（%）
002352.SZ	顺丰控股	6.95	39.22
603233.SH	大参林	0.83	38.28
603718.SH	海利生物	3.92	37.74
603708.SH	家家悦	0.85	33.20
002610.SZ	爱康科技	1.26	30.85
688520.SH	神州细胞	1.96	30.16
688555.SH	泽达易盛	1.03	29.03
002400.SZ	省广集团	17.28	26.66
688196.SH	卓越新能	0.90	25.77
002947.SZ	恒铭达	2.53	25.76

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	8.99	290048.4
300333.SZ	兆日科技	4.33	98222.73
600343.SH	航天动力	3.04	22956.82
300065.SZ	海兰信	8.25	18102.65
300366.SZ	创意信息	4.53	14101.57
002401.SZ	中远海科	16.43	13292.09
002198.SZ	嘉应制药	31.85	12565.13
300339.SZ	润和软件	4.96	9271.83
000034.SZ	神州数码	74.07	4972.17
002036.SZ	联创电子	3.19	3545.03

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（%）
603868.SH	飞科电器	0.39	-27.64
688312.SH	燕麦科技	0.81	-24.76
002044.SZ	美年健康	4.26	-24.27
601700.SH	风范股份	0.85	-22.20
300367.SZ	东方网力	1.64	-15.54
600318.SH	新力金融	3.98	-13.66
600315.SH	上海家化	5.70	-13.31
300463.SZ	迈克生物	2.42	-12.28
002050.SZ	三花智控	3.75	-11.91
600809.SH	山西汾酒	3.13	-10.62

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（%）
002029.SZ	七匹狼	0.00	-100.00
600871.SH	石化油服	0.00	-100.00
600093.SH	易见股份	0.00	-100.00
000655.SZ	金岭矿业	0.00	-100.00
300256.SZ	星星科技	0.00	-100.00
300123.SZ	亚光科技	0.00	-100.00
601918.SH	新集能源	0.00	-100.00
600537.SH	亿晶光电	0.00	-100.00
600963.SH	岳阳林纸	0.00	-100.00
002639.SZ	雪人股份	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)

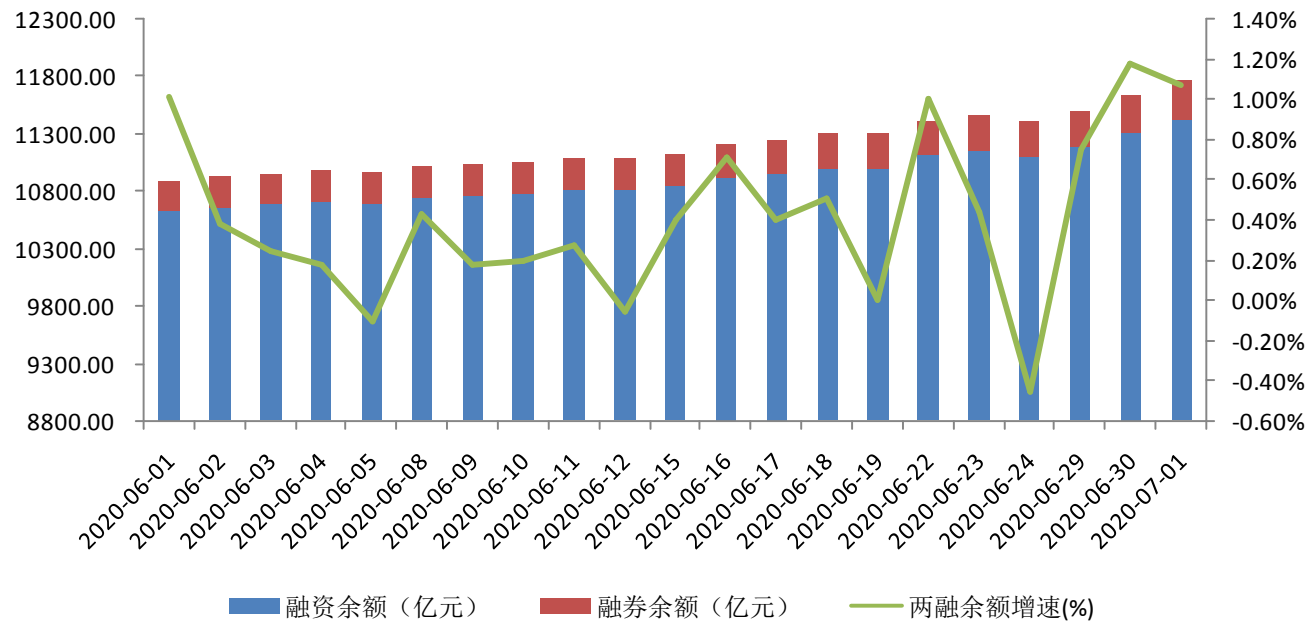
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)

601318.SH	中国平安	47659.80	47396.16	601888.SH	中国中免	6721.45	15019.52
002400.SZ	省广集团	36371.94	36387.88	688528.SH	秦川物联	4784.78	-1878.23
000977.SZ	浪潮信息	31600.19	30382.03	600519.SH	贵州茅台	3841.50	15174.01
601788.SH	光大证券	26898.25	26204.40	601818.SH	光大银行	3393.95	17457.98
002049.SZ	紫光国微	24807.62	24793.46	600999.SH	招商证券	3257.10	5380.43
000651.SZ	格力电器	22892.52	22835.44	002415.SZ	海康威视	3171.14	-12265.08
601888.SH	中国中免	21740.96	15019.52	600048.SH	保利地产	3148.33	-7808.32
601818.SH	光大银行	20851.93	17457.98	000002.SZ	万科A	3058.75	-24482.80
002456.SZ	欧菲光	20038.86	21076.25	000876.SZ	新希望	2872.75	-4406.95
002352.SZ	顺丰控股	19572.06	20507.54	600276.SH	恒瑞医药	2439.45	3126.46

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	36604.57	19.25	-210.02	0.00	采掘服务Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	52086.44	17.48	-63.15	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	61679.15	17.48	116.36	0.00	园林工程Ⅱ
300079.SZ	数码科技	92363.80	15.48	-930.96	0.00	计算机应用
300128.SZ	锦富技术	49333.70	15.04	-44.20	0.00	光学光电子
300170.SZ	汉得信息	105094.74	15.02	-387.32	7.49	计算机应用
600543.SH	莫高股份	27950.43	14.75	-4.13	2.87	饮料制造
600692.SH	亚通股份	27008.66	14.73	-947.83	-4.24	房地产开发Ⅱ

002148.SZ	北纬科技	30930.80	13.83	92.50	0.00	互联网传媒
002325.SZ	洪涛股份	39531.46	13.65	100.04	0.00	装修装饰Ⅱ
600218.SH	全柴动力	44993.14	13.62	-389.29	0.00	通用机械
000554.SZ	泰山石油	22960.99	13.50	162.88	4.64	石油化工
600100.SH	同方股份	291378.65	13.47	1459.37	-18.86	计算机设备Ⅱ
002023.SZ	海特高新	130426.44	13.04	4680.94	-42.10	航空装备Ⅱ
600661.SH	昂立教育	58457.50	13.04	-132.66	0.00	文化传媒
000996.SZ	中国中期	38883.15	12.90	-176.28	-25.99	汽车服务Ⅱ
002104.SZ	恒宝股份	63213.44	12.71	-567.34	-119.52	通信设备
000404.SZ	长虹华意	30839.22	12.68	75.73	0.00	白色家电
600260.SH	凯乐科技	163846.08	12.55	-1287.49	224.51	通信设备
000731.SZ	四川美丰	37998.12	12.52	-163.15	0.00	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
600031.SH	三一重工	2020-07-02	444.37	0.05%	股权激励限售股份
600048.SH	保利地产	2020-07-02	155.49	0.01%	股权激励一般股份
600711.SH	盛屯矿业	2020-07-02	17,071.13	7.40%	定向增发机构配售股份
603939.SH	益丰药房	2020-07-03	97.78	0.18%	股权激励限售股份
601860.SH	紫金银行	2020-07-03	7.46	0.00%	首发原股东限售股份
002602.SZ	世纪华通	2020-07-03	90,359.64	14.51%	定向增发机构配售股份
600502.SH	安徽建工	2020-07-03	55,626.51	32.32%	定向增发机构配售股份
688081.SH	兴图新科	2020-07-06	75.56	1.03%	首发一般、机构配售股
688181.SH	八亿时空	2020-07-06	97.35	1.01%	首发一般、机构配售股
601236.SH	红塔证券	2020-07-06	111,092.01	30.58%	首发原股东限售股份
600888.SH	新疆众和	2020-07-06	8,784.40	8.57%	定向增发机构配售股份
002465.SZ	海格通信	2020-07-06	6,777.65	2.94%	定向增发机构配售股份
600333.SH	长春燃气	2020-07-07	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
300284.SZ	苏交科	2020-07-13	2,904.68	2.99%	定向增发机构配售股份
600528.SH	中铁工业	2020-07-13	38,380.27	17.28%	定向增发机构配售股份
300676.SZ	华大基因	2020-07-14	478.01	1.19%	首发原股东限售股份
300308.SZ	中际旭创	2020-07-14	24,932.56	34.96%	定向增发机构配售股份
688178.SH	万德斯	2020-07-14	85.16	1.00%	首发一般、机构配售股
600848.SH	上海临港	2020-07-16	3,388.33	1.61%	定向增发机构配售股份
688278.SH	特宝生物	2020-07-17	196.99	0.48%	首发一般、机构配售股
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
002555.SZ	三七互娱	2020-07-17	431.55	0.20%	定向增发机构配售股份
603707.SH	健友股份	2020-07-20	34,572.97	48.12%	首发原股东限售股份
000603.SZ	盛达资源	2020-07-20	6,042.99	8.76%	定向增发机构配售股份

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
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、机构配售股
688100.SH	威胜信息	2020-07-21	251.50	0.50%	首发一般、机构配售股
688022.SH	瀚川智能	2020-07-22	3,193.82	29.57%	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%	首发原股东、战略配售股
688018.SH	乐鑫科技	2020-07-22	2,598.06	32.48%	首发原股东、战略配售股
688016.SH	心脉医疗	2020-07-22	2,216.74	30.80%	首发原股东、战略配售股
688015.SH	交控科技	2020-07-22	5,417.11	33.86%	首发原股东、战略配售股
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、战略配售股
688008.SH	澜起科技	2020-07-22	34,111.30	30.19%	首发原股东、战略配售股
688028.SH	沃尔德	2020-07-22	1,929.97	24.12%	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、机构配售股
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
688388.SH	嘉元科技	2020-07-22	10,975.16	47.54%	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
688002.SH	睿创微纳	2020-07-22	17,412.86	39.13%	首发原股东、战略配售股
688007.SH	光峰科技	2020-07-22	22,136.63	49.02%	首发原股东、战略配售股
688122.SH	西部超导	2020-07-22	26,839.80	60.82%	首发原股东限售股份
688006.SH	杭可科技	2020-07-22	6,922.32	17.26%	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、战略配售股
688005.SH	容百科技	2020-07-22	23,081.03	52.07%	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
688003.SH	天准科技	2020-07-22	2,490.20	12.86%	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、机构配售股
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、机构配售股
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
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

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	471862.43	69.76	0.13
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	66563.7	65.48	-0.56
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	105551.43	57.45	0
601020.SH	华钰矿业	29386.43	56.06	0
002468.SZ	申通快递	85781.33	56.04	0
000723.SZ	美锦能源	229442.66	55.97	0
000671.SZ	阳光城	224344.66	54.79	-0.21
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	328312.08	53.09	-0.03
600157.SH	永泰能源	651813.87	52.46	0
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0
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