2020 年 6 月 30 日

反弹若无量，谨防再次回落

两融策略

● 最新观点

本周一，A 股震荡回落，受节中各类消息影响，三大指数均低开走低，盘中直接跌破 5 日均线，目前上证 60-90-120 分钟形成背离结构，但由于深成指和创业板指数均为出现背离结构，所以整体指数调整力度有限，此外值得注意，隔夜美股大幅飙涨，减弱了对美股恐慌性的担忧，对于下一阶段行情，我们维持此前观点：“货币宽松、政府对股市的政策支持、储蓄资金流向 A 股市场、海外资金持续流入等几点大的逻辑并未被破坏，A 股市场正在吸引力提高，同时叠加估值优势，A 股并不具备有大幅下行空间，且保证了中长期震荡上行的趋势，但对于短周期 A 股而言，2950-3100 点之间区域压力重重，最主要是此前核心交易区域，所以 A 股沪深两市量如果不能突破万亿，很难有效成功突破 3000 点，这个市场重要心理关口。”

● 主题追踪

今日关注：业绩预增板块、医疗行业

昨日主题：医疗、农业板块领涨，券商、保险跌幅居前

1）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。

2）农业种植：雪榕生物、北大荒领涨，催化剂：6 月 29 日，农业农村部部长韩长赋主持召开部常务会议，审议并原则通过《全国乡村产业发展规划(2020—2025 年)》。会议强调，要高度重视乡村产业发展，把产业振兴摆上突出位置，加大引导和扶持力度，多措并举发展农产品加工业和乡村新兴产业，为乡村全面振兴提供有力支撑。

3）医疗行业：硕士生物、振德医疗领涨，催化剂：中报临近，医药行业受益疫情需求提升，中期业绩增长确定性高。另外，近期北京再现本地新冠疫情，以及境外疫情明显反弹，医药行业受到关注。

● 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		2020/06/29			2020/06/24		
		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）	41.63	45.24	86.88	-33.76	-16.94	-50.70
	截止日余额（亿元）	5831.50	5360.59	11192.09	5789.86	5315.35	11105.22
融券	期间卖出量（亿股）	1.53	0.70	2.23	1.45	0.74	2.20
	截止日余额（亿元）	225.97	84.42	310.39	227.21	83.82	311.03

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 股弱势整理，科技股全线疲软。上证指数收盘跌 0.61%报 2961.52 点，深证成指跌 0.52%报 11752.36 点，创业板指跌 0.42%报 2372.54 点；万得全 A 跌 0.56%；两市成交额超 7000 亿元。

病毒防治概念抢眼，众生药业、大立科技、宝莱特、振德医疗、利德曼、南卫股份涨停。新冠疫苗喜讯频传，药用玻璃概念股山东华鹏、正川股份涨停，灌装线概念股楚天科技涨停。光伏竞价结果出炉，光伏板块逆市爆发，金晶科技、安彩高科、帝科股份、新莱应材、北玻股份、福莱特涨停。食品饮料走高，安记食品、仙乐健康、雪榕生物、ST 加加涨停。无人驾驶概念大涨，路畅科技、双林股份、天泽信息涨停。银行系券商预期再起，券商概念股低迷，中泰证券触及跌停，中银证券、红塔证券、华鑫股份跌超 5%。多元金融概念大跌，新力金融跌停，绿庭投资、南华期货跌幅靠前。网游游戏板块走弱，恺英网络、顺网科技跌停，号百控股、富春股份触及跌停，盛天网络大跌。国美系上市公司股价集体下挫，中关村跌停，*ST 美讯、ST 金泰走弱。

个股方面，中国中免尾盘涨停，股价站上 140 元再创新高；拟近 110 亿吸收合并电建地产，南国置业复牌后四连板；存五大违法事实被证监会处罚，獐子岛跌停；国药股份跌停，澄清与中国生物无直接疫苗业务。

本周一，A 股震荡回落，受节中各类消息影响，三大指数均低开走低，盘中直接跌破 5 日均线，目前上证 60-90-120 分钟形成背离结构，但由于深成指和创业板指数均为出现背离结构，所以整体指数调整力度有限，此外值得注意，隔夜美股大幅飙涨，减弱了对美股恐慌性的担忧，对于下一阶段行情，我们维持此前观点：“货币宽松、政府对股市的政策支持、储蓄资金流向 A 股市场、海外资金持续流入等几点大的逻辑并未被破坏，A 股市场正在吸引力提高，同时叠加估值优势，A 股并不具备有大幅下行空间，且保证了中长期震荡上行的趋势，但对于短周期 A 股而言，2950-3100 点之间区域压力重重，最主要是此前核心交易区域，所以 A 股沪深两市量如果不能突破万亿，很难有效成功突破 3000 点，这个市场重要心理关口。”

(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。

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
600090.SH	***ST 济堂**	**被注册会计师出具无法表示意见或否定意见的审计报告，实施 ST**
000616.SZ	**海航投资**	**因未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责，被出具警示函**
000078.SZ	海王生物	本次拟增发股份 55251.6651 万股
000525.SZ	红太阳	2019 年年报正式披露，营业总收入 46.14 亿元，同比去年-21.9%，净利润为-34004.55 万元，同比去年-153.41%
000885.SZ	城发环境	本次配股 10 配 3
000967.SZ	盈峰环境	近日,盈峰环境科技集团股份有限公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到西安市长安区主城区环卫一体化外包服务项目的中标通知书,中标总金额 17,753.97 万元
002157.SZ	正邦科技	本次拟增发股份 60790.2731 万股
002241.SZ	歌尔股份	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，预测业绩：净利润约 75953.05 万元~78572.12 万元,变动幅度为:45%~50%
002373.SZ	千方科技	回购数量：54000 股、92000 股、146000 股、88000 股、18900 股
002431.SZ	棕榈股份	棕榈生态城镇发展股份有限公司于近日收到“开封黄河生态廊道示范带项目(第一标段)”，“汝州市温泉镇路网项目(二期)工程设计施工总承包(EPC)”项目和“汝州市市区道路建设和提升改造项目设计施工总承包(EPC)”项目的《中标通知书》
002470.SZ	金正大	2019 年年报正式披露，营业总收入 113.09 亿元，同比去年-26.95%，净利润为-68316.4 万元，同比去年-262.1%
002491.SZ	通鼎互联	回购数量：11090054 股
002618.SZ	丹邦科技	2019 年年报正式披露,营业总收入 3.47 亿元,同比去年 1.04%,净利润为 1733.5 万元，同比去年-31.79%
300068.SZ	南都电源	回购数量：20493762 股

300079.SZ	数码科技	回购数量：800000 股
300146.SZ	汤臣倍健	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 86685.14 万元~104022.17 万元，增长 0%~20%
300222.SZ	科大智能	回购数量：4849766 股
300408.SZ	三环集团	2020 年中报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 51577.39 万元~58610.68 万元，增长 10%~25%
600008.SH	首创股份	本次配股 10 配 3
600035.SH	楚天高速	2019 年年报正式披露，营业总收入 28.73 亿元，同比去年-6.43%，净利润为 6.37 亿元，同比去年 43.44%
600090.SH	*ST 济堂	2019 年年报正式披露，营业总收入 45 亿元，同比去年-58.5%，净利润为 1.22 亿元，同比去年-77.0%
600168.SH	武汉控股	2019 年年报正式披露，营业总收入 15.29 亿元，同比去年 5.38%，净利润为 2.5 亿元，同比去年-10.78%
600226.SH	瀚叶股份	2020 年一季报正式披露，营业总收入 1.47 亿元，同比去年-33.91%，净利润为 2185.66 万元，同比去年-73.69%
600226.SH	瀚叶股份	2019 年年报正式披露，营业总收入 8.05 亿元，同比去年-18.0%，净利润为 -67299.27 万元，同比去年-574.88%
600233.SH	圆通速递	回购数量：4625913 股
600350.SH	山东高速	本计划拟向激励对象授予 4800 万份股票期权，首次授予的股票期权的行权价格为 4.34 元
600469.SH	风神股份	本次拟增发股份 16872.3966 万股
600480.SH	凌云股份	回购数量：466986 股、1342041 股
600545.SH	卓郎智能	2019 年年报正式披露，营业总收入 85.75 亿元，同比去年-7.0%，净利润为 6.09 亿元，同比去年-24.85%
600600.SH	青岛啤酒	本计划拟向激励对象授予 1,350 万股限制性股票，经 20191231 分红调整限制性股票的授予价格为 21.18 元
600759.SH	洲际油气	2019 年年报正式披露，营业总收入 27.84 亿元，同比去年-16.31%，净利润为 5599.92 万元，同比去年-19.57%
601865.SH	福莱特	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 600 万股，本激励计划首次授予激励对象限制性股票的授予价格为 6.23 元/股
603707.SH	健友股份	回购数量：119641 股
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
688036.SH	传音控股	本激励计划拟向激励对象授予 817.5 万股限制性股票，本次限制性股票的授予价格（含预留授予）为每股 28 元

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	222.92	2.90
002714.SZ	牧原股份	131.85	7.15
601166.SH	兴业银行	123.13	3.98

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	6.15	0.62
601601.SH	中国太保	6.00	0.33
600519.SH	贵州茅台	5.53	0.03

600519.SH	贵州茅台	106.29	0.58
600030.SH	中信证券	97.57	4.23
300059.SZ	东方财富	73.63	6.08
000725.SZ	京东方A	73.09	4.66
000063.SZ	中兴通讯	58.09	4.26
600016.SH	民生银行	53.98	2.69
000651.SZ	格力电器	52.33	1.55

600276.SH	恒瑞医药	4.81	0.10
688126.SH	沪硅产业	4.00	2.60
000876.SZ	新希望	3.42	0.28
603658.SH	安图生物	2.60	0.36
600030.SH	中信证券	2.55	0.11
688012.SH	中微公司	2.53	2.25
601318.SH	中国平安	2.21	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（%）
600529.SH	山东药玻	2.93	44.67
300451.SZ	创业慧康	3.95	30.70
688019.SH	安集科技	1.62	27.41
002032.SZ	苏泊尔	0.68	25.33
603444.SH	吉比特	2.92	22.59
688518.SH	联赢激光	0.75	20.28
601100.SH	恒立液压	1.05	20.06
002947.SZ	恒铭达	2.02	18.70
688399.SH	硕世生物	2.07	17.51
300527.SZ	中船应急	1.93	17.50

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（%）
600300.SH	维维股份	122.18	4041.73
002036.SZ	联创电子	3.09	3550.18
300091.SZ	金通灵	4.66	3230.86
000070.SZ	特发信息	22.61	2284.70
600217.SH	中再资环	34.77	1560.23
000652.SZ	泰达股份	74.32	521.13
600363.SH	联创光电	12.34	455.15
600562.SH	国睿科技	14.89	452.22
300256.SZ	星星科技	8.88	400.35
603696.SH	安记食品	121.95	394.93

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（%）
600754.SH	锦江酒店	0.52	-23.65
300747.SZ	锐科激光	3.27	-14.03
600318.SH	新力金融	3.44	-12.98
601888.SH	中国中免	14.89	-11.82
002517.SZ	恺英网络	1.27	-11.24
688085.SH	三友医疗	0.66	-10.81
603696.SH	安记食品	0.72	-9.94
688466.SH	金科环境	0.92	-9.78
600822.SH	上海物贸	0.68	-8.87
600987.SH	航民股份	1.21	-8.74

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（%）
600626.SH	申达股份	0.00	-100.00
600425.SH	青松建化	0.00	-100.00
000517.SZ	荣安地产	0.00	-100.00
002618.SZ	丹邦科技	0.00	-100.00
603368.SH	柳药股份	0.00	-100.00
601163.SH	三角轮胎	0.00	-100.00
002547.SZ	春兴精工	0.00	-100.00
600490.SH	鹏欣资源	0.00	-100.00
002611.SZ	东方精工	0.00	-100.00
600533.SH	栖霞建设	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)
000002.SZ	万科A	23719.77	23831.71
300433.SZ	蓝思科技	21040.39	22079.63
601318.SH	中国平安	19068.68	20924.10
000977.SZ	浪潮信息	16890.69	16366.26
601688.SH	华泰证券	15461.60	15406.53
600519.SH	贵州茅台	15449.19	16259.66
600745.SH	闻泰科技	14712.02	14358.95
000799.SZ	酒鬼酒	13640.12	13681.11

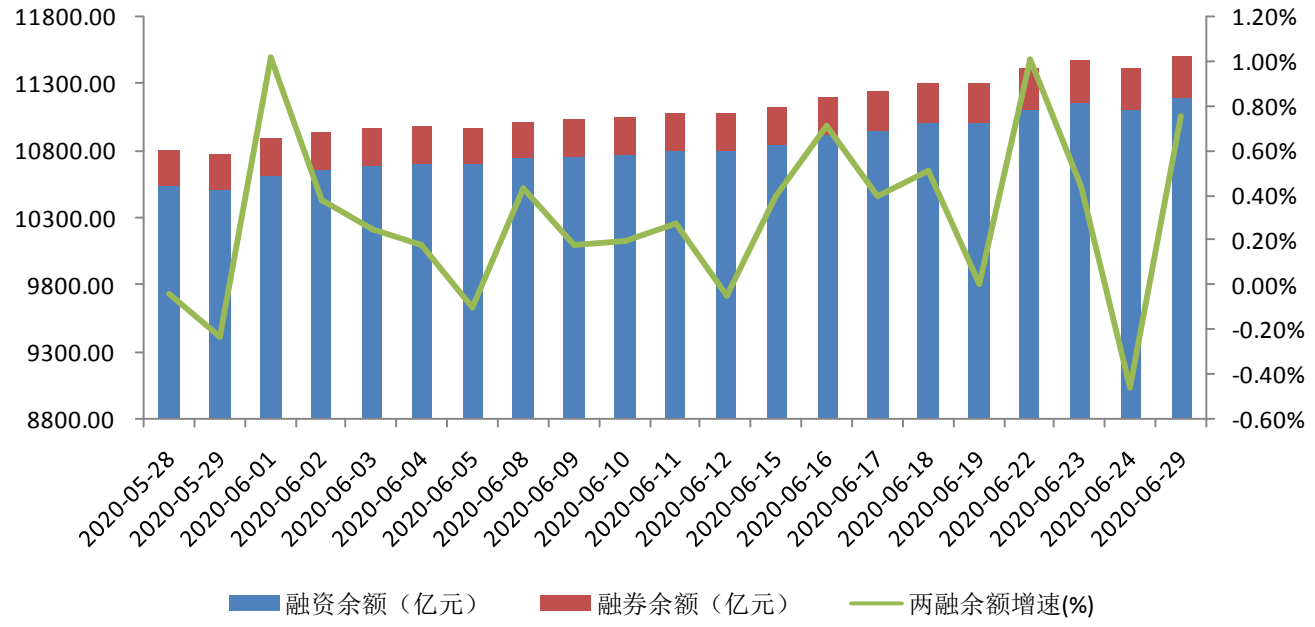
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)
601166.SH	兴业银行	3989.55	-2899.18
000876.SZ	新希望	3194.58	-3456.57
002797.SZ	第一创业	2753.54	-6985.85
601788.SH	光大证券	2680.40	5418.71
688399.SH	硕世生物	1957.95	1121.58
300142.SZ	沃森生物	1764.64	7443.91
000725.SZ	京东方A	1736.08	-12225.41
002131.SZ	利欧股份	1519.93	-5633.37

600276.SH	恒瑞医药	13612.10	13851.84	601288.SH	农业银行	1502.42	622.54
600999.SH	招商证券	13278.84	13040.58	300168.SZ	万达信息	1478.49	-6210.42

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	36930.88	19.86	99.05	0.00	采掘服务Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	52065.52	17.59	-54.31	0.00	造纸Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	61364.87	17.52	-1234.17	-4.04	园林工程Ⅱ
600543.SH	莫高股份	28303.54	16.08	111.37	-7.87	饮料制造
300079.SZ	数码科技	92806.47	15.83	717.91	0.00	计算机应用
600692.SH	亚通股份	28430.01	15.77	-14.90	0.00	房地产开发Ⅱ
300128.SZ	锦富技术	49355.34	15.14	-876.85	0.00	光学光电子
300170.SZ	汉得信息	104109.23	15.00	2780.99	1.88	计算机应用
002148.SZ	北纬科技	31091.37	14.30	-31.60	-0.03	互联网传媒
600218.SH	全柴动力	45358.46	13.96	178.96	0.00	通用机械
002325.SZ	洪涛股份	39315.26	13.79	-87.01	0.00	装修装饰Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	22749.64	13.67	-121.39	-4.62	石油化工
600100.SH	同方股份	289546.59	13.51	2135.61	-37.23	计算机设备Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	55201.60	13.24	5281.53	-37.81	造纸Ⅱ
000996.SZ	中国中期	38851.79	13.23	-955.61	0.00	汽车服务Ⅱ
600661.SH	昂立教育	58679.32	13.20	118.63	0.00	文化传媒

002104.SZ	恒宝股份	62002.05	13.00	964.62	33.50	通信设备
000404.SZ	长虹华意	30840.85	12.83	90.06	0.00	白色家电
002521.SZ	齐峰新材	28153.79	12.72	135.26	0.00	造纸Ⅱ
000731.SZ	四川美丰	38291.38	12.69	123.95	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
688558.SH	N国盛	2020-06-30	2,998.13	22.71%	首发一般、机构配售股
002036.SZ	联创电子	2020-06-30	233.05	0.25%	股权激励限售股份
688078.SH	龙软科技	2020-06-30	70.64	1.00%	首发一般、机构配售股
300015.SZ	爱尔眼科	2020-06-30	1,723.23	0.43%	股权激励限售股份
000333.SZ	美的集团	2020-07-01	370.41	0.05%	股权激励限售股份
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

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