2020 年 6 月 23 日

# 冲高遇阻，仍需蓄力

两融策略

## ● 最新观点

本周一沪指冲高回落，受 30 年来上证指数首次修改指数编制方法影响，对市场投资者信心提振明显，早盘创业板指一度涨近 2%创 2016 年 1 月以来新高，证券板块全面启动，多家券商股冲击涨停，北向资金早盘单边流入，全天净买入 21.82 亿元，为连续 3 日净买入；其中沪股通净买入 12.76 亿元。沪深两市成交额突破 8000 亿，为 3 月 19 日以来首次；其中沪市成交超 3300 亿元。但最终沪指依然冲高回落，反应的问题还是挺明显的，在沪指临近 3000 点整数关口时沪深两市成交金额已经突破 8000 亿元，量能的放大已经非常明显，但依然冲高回落，说明目前上方依然具有较强的阻力，对于 A 股而言，我们认为 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、5G、券商**

**昨日主题：券商、无线耳机主题领涨，抖音小店、商业百货主题跌幅居前**

1）券商：中信建投、光大证券领涨，催化剂：近日，中金公司推出了其公募化改造完成的第三只大集合产品。今年以来，大集合公募化改造的速度明显提升，中金公司、广发证券、太平洋证券、兴业证券等多家券商均推出了公募化改造产品。另外，19 日创业板指站上 2300 点整数关口，创逾 4 年新高。

2）光刻胶：安集科技、南大光电领涨，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。

3）无线耳机：赛腾股份、德赛电池领涨，催化剂：证券时报近日消息，苹果 WWDC2020 开发者大会即将在美国时间 6 月 22 日在线上举办，本次大会除了揭晓全新一代的 iOS 14 操作系统以外，将会有数款硬件新品集中亮相，而其中以苹果首款带有自家 LOGO 的头戴式无线耳机 AirPods Studio 最受外界关注。目前 AirPods Studio 头戴式无线耳机已经在越南正式开始量产，具体的出货时间有望设定在今年的 6 月或 7 月。

## ● 热股鉴赏

**东方财富（300059）:业绩继续超预期，流量变现继续升级**

**主要逻辑和观点：**我们认为公司依托流量、渠道优势，证券和基金代销业务展示出较好的成长性。公募基金牌照获批将丰富产品线条，目前市场景气度欠佳，短期看公募基金获批对利润贡献有限，但长远来看空间巨大，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 | | 2020/06/22 | | | 2020/06/19 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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） | 54.13 | 53.37 | 107.50 | -1.19 | 0.94 | -0.25 |
| | 截止日余额（亿元） | 5799.97 | 5314.55 | 11114.52 | 5745.84 | 5261.17 | 11007.02 |
| 融券 | 期间卖出量（亿股） | 1.60 | 0.69 | 2.30 | 1.38 | 0.87 | 2.26 |
| | 截止日余额（亿元） | 224.41 | 79.94 | 304.35 | 218.84 | 79.24 | 298.08 |

**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 股冲高回落，沪指收盘翻绿，创业板指一度涨近 2%创 2016 年 1 月以来新高。上证指数收盘跌 0.08%报 2965.27 点；深证成指涨 0.29%报 11702.44 点；创业板指涨 1.01%报 2342.88 点，录得 7 连升；万得全 A 涨 0.21%。两市成交额时隔三个月再度超过 8000 亿元；北向资金净买入超 20 亿元。

贵州茅台微跌 0.06%，总市值报 18077 亿元，超过工商银行成 A 股市值第一；工商银行收跌 0.77%，总市值为 17769 亿元。半导体概念强势出击，瑞芯微、博创科技、天和防务、斯达半导、中环股份、至纯科技、石英股份涨停。光刻胶概念同步发力，安集科技、捷捷微电、蓝英装备涨停。无线耳机概念活跃，赛腾股份、弘信电子涨停；特斯拉概念走强，文灿股份、奥特佳涨停。农业股高位震荡，大北农涨停，荃银高科触及涨停，隆平高科、登海种业等跟涨。券商冲高回落，光大证券涨停，申万宏源、招商证券、中国银河、中泰证券均触及过涨停。新零售概念深度回调，百联股份、广百股份跌停，益民集团逼近跌停。此外，西部基建、今日头条、网红经济、钢铁、旅游、日化板块均表现不振。

本周一沪指冲高回落，受 30 年来上证指数首次修改指数编制方法影响，对市场投资者信心提振明显，早盘创业板指一度涨近 2%创 2016 年 1 月以来新高，证券板块全面启动，多家券商股冲击涨停，北向资金早盘单边流入，全天净买入 21.82 亿元，为连续 3 日净买入；其中沪股通净买入 12.76 亿元。沪深两市成交额突破 8000 亿，为 3 月 19 日以来首次；其中沪市成交超 3300 亿元。但最终沪指依然冲高回落，反应的问题还是挺明显的，在沪指临近 3000 点整数关口时沪深两市成交金额已经突破 8000 亿元，量能的放大已经非常明显，但依然冲高回落，说明目前上方依然具有较强的阻力，对于 A 股而言，我们认为 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

**东方财富（300059）:业绩继续超预期，流量变现继续升级**

**业绩高增速，拥有双支柱业务结构。**2019 年公司实现营业总收入 42.32 亿元，同比增长 35.48%，公司营业总成本 23.79 亿元，同比增长 5.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 18.31 亿元，同比增长 91.02%。2019 年度资本市场景气度活跃，股票交易额同比大增，公司证券业务相关收入同比实现大幅增长；互联网金融电子商务平台基金销售业务实现较快增长。公司运营的以“东方财富网”为核心的互联网金融服务大平台已成为我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网金融服务平台之一，“东方财富网”、“天天基金网”和“股吧” 等，在用户数量和用户黏性方面长期保持竞争优势，具有市场领先地位，形成了公司的核心竞争力。报告期内，公司证券业务实现快速发展，客户开户数同比较大幅度增长，股票交易额同比大幅增加，证券业务相关收入同比实现大幅增 长。同时公司进一步丰富基金产品，基金投资者规模进一步增长，互联网金融电子商务平台基金 销售业务平稳发展。

**公司公募基金牌照落地将加速公司财富管理转型。**公司由互联网财经门户起家，具有长期积累的流量优势和客户粘性。公司具有多年基金电商销售经验和天天基金网的渠道优势，此次公募基金牌照获批，有望从基金代销收取代销费向自主发行公募基金产品获取管理费转型，并具有很强的流量优势。

**总结：**我们认为公司依托流量、渠道优势，证券和基金代销业务展示出较好的成长性。公募基金牌照获批将丰富产品线条，目前市场景气度欠佳，短期看公募基金获批对利润贡献有限，但长远来看空间巨大，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 |
|---|---|---|
| 000810.SZ | 创维数字 | 回购数量：316500 股 |
| 000848.SZ | 承德露露 | 回购数量：855000 股 |
| 000885.SZ | 城发环境 | 公司于近期收到郑州惠招项目管理有限公司发来的《中标通知书》，确认公司（联合体牵头人），周口城发环境投资有限公司（联合体成员）组成的联合体为“周口市淮阳静脉产业园生活垃圾焚烧发电项目”中标人，中标生活垃圾处理服务费价格为 65 元/吨 |
| 000938.SZ | 紫光股份 | 本次拟增发股份 61287.4258 万股 |
| 000980.SZ | 众泰汽车 | 2019 年年报正式披露，营业总收入 29.86 亿元，同比去年-79.78%，净利润为-1119022.38 万元，同比去年-1498.98% |
| 002001.SZ | 新和成 | 2020 年中报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 219555.85 万元~231111.42 万元，增长 90%~100% |
| 002117.SZ | 东港股份 | 近日，根据“中国政府采购网”（http://www.ccgp.gov.cn/）披露的中标公告，本公司中标“中国福利彩票发行管理中心视频型彩票终端机专用设备采购项目”第 3 包标段，中标总价为 2,188.80 万元.本公司将为中国福利彩票发行管理中心提供视频型彩票终端机设备，并提供 3 年的质保服务 |
| 002456.SZ | 欧菲光 | 本次拟增发股份 80842.1797 万股 |
| 300299.SZ | 富春股份 | 回购数量：19571440 股 |
| 300339.SZ | 润和软件 | 2020 年中报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 6545.49 万元~7636.41 万元，下降 30%~40% |
| 300378.SZ | 鼎捷软件 | 回购数量：1086000 股 |
| 600086.SH | 东方金钰 | 2019 年年报正式披露，营业总收入 5406.27 万元，同比去年-98.17%，净利润为-182742.08 万元，同比去年-6.34% |
| 600146.SH | 商赢环球 | 2019 年年报正式披露，营业总收入 11.43 亿元，同比去年-47.14%，净利润为-29887.26 万元，同比去年 83.65% |
| 601011.SH | 宝泰隆 | 回购数量：5587200 股 |
| 601388.SH | 怡球资源 | 2019 年年报正式披露，营业总收入 54.48 亿元，同比去年-13.47%，净利润为 1.15 亿元，同比去年 17.86% |
| 601700.SH | 风范股份 | 本次拟增发股份 33996.96 万股 |
| 603883.SH | 老百姓 | 本次拟增发股份 852.9997 万股 |
| 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，本次限制性股票的授予价格为每股 150 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 | 216.34 | 2.74 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 129.42 | 7.21 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 123.50 | 4.02 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 107.00 | 0.59 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 601601.SH | 中国太保 | 6.17 | 0.33 |
| 600837.SH | 海通证券 | 6.09 | 0.60 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 5.61 | 0.03 |
| 688126.SH | 沪硅产业 | 4.59 | 3.09 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 600030.SH | 中信证券 | 97.11 | 4.10 |
| 000725.SZ | 京东方A | 76.26 | 4.90 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 68.07 | 5.49 |
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 63.50 | 4.33 |
| 600016.SH | 民生银行 | 53.62 | 2.67 |
| 000651.SZ | 格力电器 | 49.93 | 1.46 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 4.34 | 0.09 |
| 600030.SH | 中信证券 | 2.86 | 0.12 |
| 688012.SH | 中微公司 | 2.80 | 2.35 |
| 000876.SZ | 新希望 | 2.78 | 0.23 |
| 601318.SH | 中国平安 | 2.63 | 0.03 |
| 603658.SH | 安图生物 | 2.38 | 0.32 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 688505.SH | 复旦张江 | 1.75 | 101.99 |
| 688019.SH | 安集科技 | 1.83 | 36.03 |
| 688106.SH | 金宏气体 | 2.06 | 35.46 |
| 603868.SH | 飞科电器 | 0.55 | 29.12 |
| 603883.SH | 老百姓 | 3.74 | 28.49 |
| 002120.SZ | 韵达股份 | 2.65 | 27.24 |
| 600132.SH | 重庆啤酒 | 1.26 | 24.29 |
| 000166.SZ | 申万宏源 | 12.96 | 21.58 |
| 600377.SH | 宁沪高速 | 0.55 | 21.46 |
| 600835.SH | 上海机电 | 2.28 | 20.96 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 002148.SZ | 北纬科技 | 7.88 | 29180.67 |
| 000812.SZ | 陕西金叶 | 8.00 | 28282.98 |
| 000159.SZ | 国际实业 | 26.82 | 2252.68 |
| 600571.SH | 信雅达 | 43.35 | 1598.00 |
| 601991.SH | 大唐发电 | 53.78 | 947.08 |
| 600838.SH | 上海九百 | 12.89 | 524.01 |
| 603508.SH | 思维列控 | 44.93 | 506.87 |
| 300401.SZ | 花园生物 | 16.12 | 492.06 |
| 300152.SZ | 科融环境 | 0.37 | 437.93 |
| 600337.SH | 美克家居 | 139.68 | 417.74 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 300567.SZ | 精测电子 | 5.92 | -15.80 |
| 000681.SZ | 视觉中国 | 2.37 | -14.37 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 2.20 | -13.03 |
| 601228.SH | 广州港 | 0.61 | -12.28 |
| 688198.SH | 佰仁医疗 | 0.40 | -11.70 |
| 000030.SZ | 富奥股份 | 0.93 | -10.64 |
| 601777.SH | 力帆股份 | 2.36 | -10.52 |
| 002675.SZ | 东诚药业 | 1.53 | -10.38 |
| 002750.SZ | 龙津药业 | 0.93 | -9.99 |
| 688358.SH | 祥生医疗 | 0.68 | -9.97 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 603588.SH | 高能环境 | 0.00 | -100.00 |
| 000928.SZ | 中钢国际 | 0.00 | -100.00 |
| 603128.SH | 华贸物流 | 0.00 | -100.00 |
| 601010.SH | 文峰股份 | 0.00 | -100.00 |
| 600366.SH | 宁波韵升 | 0.00 | -100.00 |
| 603737.SH | 三棵树 | 0.00 | -100.00 |
| 600552.SH | 凯盛科技 | 0.00 | -100.00 |
| 601949.SH | 中国出版 | 0.00 | -100.00 |
| 002166.SZ | 莱茵生物 | 0.00 | -100.00 |
| 002561.SZ | 徐家汇 | 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) |
|---|---|---|---|
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 61417.85 | 60912.57 |
| 601318.SH | 中国平安 | 44836.80 | 44159.52 |
| 600030.SH | 中信证券 | 29497.18 | 29045.60 |
| 002385.SZ | 大北农 | 23414.00 | 23548.03 |
| 000166.SZ | 申万宏源 | 23002.29 | 22850.62 |
| 601668.SH | 中国建筑 | 17044.22 | 17083.16 |
| 000661.SZ | 长春高新 | 16327.65 | 15734.60 |
| 000651.SZ | 格力电器 | 15212.16 | 15243.63 |
| 000001.SZ | 平安银行 | 14437.07 | 14625.83 |

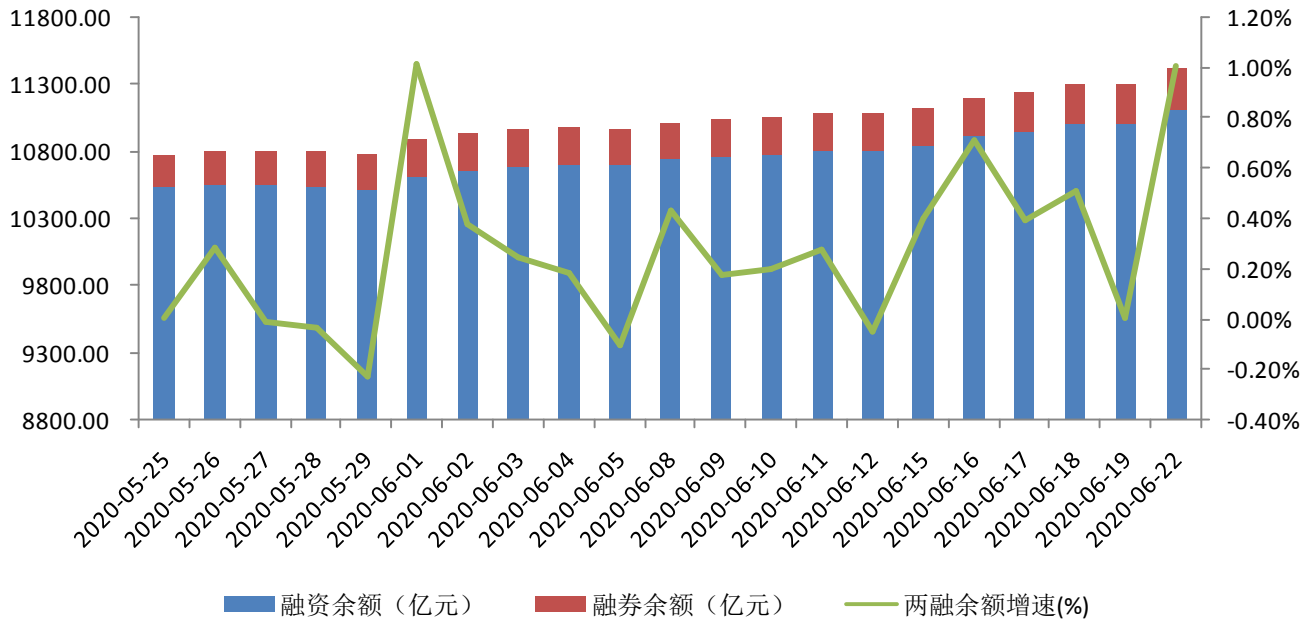
图表 10:融券净卖出前十

| 证券代码 | 证券简称 | 融券净卖出额(万元) | 期间净买入(万元) |
|---|---|---|---|
| 688520.SH | 神州细胞 | 10742.84 | 347.27 |
| 688518.SH | 联赢激光 | 8233.98 | -3218.33 |
| 688126.SH | 沪硅产业 | 5322.07 | -9074.38 |
| 600837.SH | 海通证券 | 5223.04 | 3783.70 |
| 002797.SZ | 第一创业 | 4245.68 | -482.09 |
| 000876.SZ | 新希望 | 2570.07 | 2272.46 |
| 601288.SH | 农业银行 | 2519.96 | 816.82 |
| 688036.SH | 传音控股 | 2007.86 | -1597.42 |
| 600016.SH | 民生银行 | 1902.36 | 686.13 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600999.SH | 招商证券 | 14414.91 | 13982.06 | 688200.SH | 华峰测控 | 1595.24 | -1863.16 |

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 | 37201.80 | 19.20 | -219.14 | 0.00 | 采掘服务Ⅱ |
| 002067.SZ | 景兴纸业 | 52174.33 | 17.46 | -109.98 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 300355.SZ | 蒙草生态 | 62505.82 | 17.33 | 40.52 | 11.05 | 园林工程Ⅱ |
| 600692.SH | 亚通股份 | 28523.27 | 16.07 | 17.18 | 0.00 | 房地产开发Ⅱ |
| 600543.SH | 莫高股份 | 28325.73 | 15.72 | 320.27 | 0.00 | 饮料制造 |
| 300079.SZ | 数码科技 | 92622.64 | 15.23 | 235.45 | -2.90 | 计算机应用 |
| 300170.SZ | 汉得信息 | 101796.91 | 14.99 | 509.28 | 7.26 | 计算机应用 |
| 300128.SZ | 锦富技术 | 49849.33 | 14.90 | -210.30 | 0.00 | 光学光电子 |
| 600661.SH | 昂立教育 | 58683.83 | 14.38 | 9.14 | 0.00 | 文化传媒 |
| 002148.SZ | 北纬科技 | 31162.69 | 14.05 | -635.38 | 7.90 | 互联网传媒 |
| 688466.SH | 金科环境 | 15209.55 | 13.90 | -801.54 | -181.08 | 环保工程及服务Ⅱ |
| 600218.SH | 全柴动力 | 45950.06 | 13.54 | -183.84 | -58.65 | 通用机械 |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 23285.07 | 13.43 | -117.46 | 0.00 | 石油化工 |
| 002325.SZ | 洪涛股份 | 39276.71 | 13.33 | 35.66 | 0.00 | 装修装饰Ⅱ |
| 600257.SH | 大湖股份 | 23469.61 | 13.29 | -457.55 | 0.00 | 渔业 |
| 600100.SH | 同方股份 | 288297.62 | 13.23 | 101.53 | 10.33 | 计算机设备Ⅱ |
| 600260.SH | 凯乐科技 | 163527.03 | 13.01 | -1717.23 | -74.62 | 通信设备 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 000996.SZ | 中国中期 | 40434.14 | 12.71 | 667.37 | 4.76 | 汽车服务Ⅱ |
| 002023.SZ | 海特高新 | 125579.63 | 12.70 | 86.07 | 131.72 | 航空装备Ⅱ |
| 000731.SZ | 四川美丰 | 38264.94 | 12.68 | 302.45 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 688555.SH | N泽达 | 2020-06-23 | 1,890.98 | 22.75% | 首发一般\机构配售股 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 2020-06-23 | 715.00 | 0.49% | 股权激励限售股份 |
| 600260.SH | 凯乐科技 | 2020-06-23 | 2,357.65 | 2.36% | 定向增发机构配售股份 |
| 600661.SH | 昂立教育 | 2020-06-23 | 2,747.23 | 9.59% | 定向增发机构配售股份 |
| 688123.SH | 聚辰股份 | 2020-06-23 | 143.32 | 1.19% | 首发一般\机构配售股 |
| 300316.SZ | 晶盛机电 | 2020-06-23 | 59.94 | 0.05% | 股权激励限售股份 |
| 000703.SZ | 恒逸石化 | 2020-06-24 | 1,526.07 | 0.41% | 股权激励限售股份 |
| 300450.SZ | 先导智能 | 2020-06-24 | 3,153.69 | 3.58% | 定向增发机构配售股份 |
| 300498.SZ | 温氏股份 | 2020-06-24 | 4,311.61 | 0.68% | 股权激励限售股份 |
| 601636.SH | 旗滨集团 | 2020-06-24 | 2,294.96 | 0.85% | 股权激励限售股份 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 2020-06-29 | 2,299.96 | 1.04% | 首发原股东限售股份 |
| 688268.SH | 华特气体 | 2020-06-29 | 127.29 | 1.06% | 首发一般\机构配售股 |
| 600959.SH | 江苏有线 | 2020-06-29 | 7,025.76 | 1.40% | 定向增发机构配售股份 |
| 600986.SH | 科达股份 | 2020-06-29 | 91.10 | 0.07% | 股权激励限售股份 |
| 600711.SH | 盛屯矿业 | 2020-06-29 | 17,071.13 | 7.40% | 定向增发机构配售股份 |
| 601878.SH | 浙商证券 | 2020-06-29 | 212,482.52 | 63.74% | 首发原股东限售股份 |
| 002463.SZ | 沪电股份 | 2020-06-29 | 1,727.83 | 1.00% | 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 |
| 600502.SH | 安徽建工 | 2020-06-30 | 55,626.51 | 32.32% | 定向增发机构配售股份 |
| 600490.SH | 鹏欣资源 | 2020-06-30 | 19,273.37 | 8.70% | 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 |
| 002465.SZ | 海格通信 | 2020-07-06 | 6,777.65 | 2.94% | 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 |
| 600333.SH | 长春燃气 | 2020-07-07 | 7,941.09 | 13.04% | 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 |
| 600273.SH | 嘉化能源 | 2020-07-13 | 1,899.79 | 1.33% | 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 |
| 688178.SH | 万德斯 | 2020-07-14 | 85.16 | 1.00% | 首发一般\机构配售股 |
| 300308.SZ | 中际旭创 | 2020-07-14 | 24,932.56 | 34.96% | 定向增发机构配售股份 |
| 600848.SH | 上海临港 | 2020-07-16 | 3,388.33 | 1.61% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 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 |
| 601066.SH | 中信建投 | 2020-07-20 | 30,000.00 | 3.92% | 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 |
| 603707.SH | 健友股份 | 2020-07-20 | 34,572.97 | 48.12% | 首发原股东限售股份 |
| 600027.SH | 华电国际 | 2020-07-20 | 115,000.00 | 11.66% | 定向增发机构配售股份 |
| 688100.SH | 威胜信息 | 2020-07-21 | 251.50 | 0.50% | 首发一般\机构配售股 |
| 688003.SH | 天准科技 | 2020-07-22 | 2,490.20 | 12.86% | 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 |
| 688088.SH | 虹软科技 | 2020-07-22 | 22,376.07 | 55.11% | 首发原股东、战略配售 |
| 688008.SH | 澜起科技 | 2020-07-22 | 34,111.30 | 30.19% | 首发原股东、战略配售 |
| 688007.SH | 光峰科技 | 2020-07-22 | 22,136.63 | 49.02% | 首发原股东、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 |
| 688029.SH | 南微医学 | 2020-07-22 | 1,065.35 | 7.99% | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 688010.SH | 福光股份 | 2020-07-22 | 2,378.19 | 15.48% | 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 |
| 688018.SH | 乐鑫科技 | 2020-07-22 | 2,598.06 | 32.48% | 首发原股东、战略配售 |
| 688016.SH | 心脉医疗 | 2020-07-22 | 2,216.74 | 30.80% | 首发原股东、战略配售 |
| 688015.SH | 交控科技 | 2020-07-22 | 5,417.11 | 33.86% | 首发原股东、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 |
| 688019.SH | 安集科技 | 2020-07-22 | 1,767.82 | 33.29% | 首发原股东、战略配售 |
| 688002.SH | 睿创微纳 | 2020-07-22 | 17,412.86 | 39.13% | 首发原股东、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 |
| 688122.SH | 西部超导 | 2020-07-22 | 26,839.80 | 60.82% | 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 |
| 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% | 首发原股东、战略配售 |
| 300180.SZ | 华峰超纤 | 2020-07-24 | 41,244.95 | 24.21% | 定向增发机构配售股份 |

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 | 470962.43 | 69.63 | -0.33 |
| 000046.SZ | 泛海控股 | 344133.03 | 66.23 | 0.00 |
| 600180.SH | 瑞茂通 | 67130.99 | 66.04 | 0.00 |
| 000732.SZ | 泰禾集团 | 163202.23 | 65.57 | 0.00 |
| 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 | 122186.77 | 59.24 | 0.00 |
| 600053.SH | 九鼎投资 | 25532.72 | 58.89 | 0.00 |
| 603567.SH | 珍宝岛 | 49930.00 | 58.80 | 0.35 |
| 000426.SZ | 兴业矿业 | 105551.43 | 57.45 | 0.00 |
| 601020.SH | 华钰矿业 | 29386.43 | 56.06 | 0.00 |
| 002468.SZ | 申通快递 | 85781.33 | 56.04 | -0.49 |
| 000723.SZ | 美锦能源 | 229442.66 | 55.97 | 0.00 |
| 000671.SZ | 阳光城 | 225168.66 | 55.00 | -2.49 |
| 002646.SZ | 青青稞酒 | 24577.00 | 54.62 | 0.00 |
| 600869.SH | 智慧能源 | 119483.83 | 53.84 | 0.00 |
| 603766.SH | 隆鑫通用 | 109216.86 | 53.18 | -0.01 |
| 000415.SZ | 渤海租赁 | 328497.08 | 53.12 | -0.08 |
| 600157.SH | 永泰能源 | 651813.87 | 52.46 | 0.00 |
| 300134.SZ | 大富科技 | 40183.49 | 52.36 | 0.00 |

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