2020 年 5 月 12 日

# A 股已有转弱迹象

两融策略

## ● 最新观点

本周一，早盘三大指数受上周五美股继续大幅收涨以及 A50 上涨影响高开冲高，上证最高触及 2914 点，不过之后便在半年线遇阻回落，创业板和深成指也同步下跌，我们在《谨慎追高》中分析认为：“上周五 A 股一度冲上 2900 点，但显然受量能不足影响，最终指数冲高回落收于 2895，目前三大指数仍运行在原先的上升通道内，依旧还有冲高的可能能，但面对上方阻力之时上周五已经略显力不从心，所以对本周一还是紧盯量能变化，谨防出现冲高回落行情。”我们对于周一的观点基本已经得到行情的验证，近一阶段持续的缩量反弹，实则已经暗示本轮反弹行情处于尾巴阶段，能否打开新的反弹行情，量能是至关重要的一步，当然可以是强有力的外部利好推动，不过目前市场均不满足，因此市场或依然会先选择“深蹲”。短期指数已有转弱迹象，对于投资者而言先可收缩战线。

## ● 主题追踪

**今日关注：新基建、国产芯片、大金融**

**昨日主题：水泥建材、农业种植主题领涨，猪肉、贵金属主题跌幅居前**

1）MiniLED：聚飞光电、芯瑞达领涨，催化剂：据证券时报报道，苹果公司 miniLED 产品研发完全不受新冠肺炎影响，商用化能见度甚至高于机构此前预期。苹果公司正在开发 6 款 miniLED 产品，比此前预计的 2 款产品大幅增加，包括 iPadPro、iMacPro、MacBookPro 等 6 款产品。受益于 miniLED 显示屏优势，Apple 的中大尺寸产品将因此提高高阶产品份额与市占率。Apple miniLED 产品出货量将在 20、21 年分别显著增长约 300%、225%。

2）水泥建材：金圆股份、青松建华领涨，催化剂：进入二季度，基建建设基本全面复工，项目建设进程也开始提速。4 月中旬，中央政治局会议再次提出加强传统基础设施和新基础设施的投资力度，加大老旧小区改造；促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。在需求推动下，水泥价格持续走高。

3）农业种植：新农开发、新赛股份领涨，催化剂：农业农村部官网 4 月 15 日消息，农业农村部印发《社会资本投资农业农村指引》，投资的重点产业和领域包括现代种养业、现代种业、乡土特色产业、农产品加工流通业、农业科技创新、农业农村基础设施建设、数字乡村建设等。

## ● 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 | | 2020/05/11 | | | 2020/05/08 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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） | 30.82 | 30.84 | 61.66 | 10.72 | 4.25 | 14.97 |
| | 截止日余额（亿元） | 5531.37 | 4939.83 | 10471.21 | 5500.55 | 4909.00 | 10409.55 |
| 融券 | 期间卖出量（亿股） | 1.87 | 0.92 | 2.78 | 1.21 | 0.70 | 1.91 |
| | 截止日余额（亿元） | 170.38 | 69.91 | 240.29 | 166.25 | 68.05 | 234.30 |

**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
汤峰执业证书编号：S1050513090001 ☎：021-54967580 ✉：tangfeng@cfsc.com.cn

## (一) 策略观点

周一，A 股大小指数走势分化，沪指窄幅整理，创业板指高开低走，险守 2100 点。上证指数收盘跌 0.02%报 2894.8 点；深证成指跌 0.29%报 10969.28 点；创业板指跌 1.05%报 2102.83 点；两市成交额不足 7000 亿元；北向资金净买入逾 26 亿元。

行业板块方面，次新股持续发酵，神马电力、艾可蓝、景津环保、通达电气、建科机械涨停，华盛昌尾盘一度炸板。病毒防治概念午后发力，医药股光正集团、奥赛康涨停，检测试剂概念昌红科技涨停，药用玻璃概念正川股份两连板，疫苗概念未名医药涨停。华为携手首批 18 家车企成立“5G 汽车生态圈”，无人驾驶、胎压监测等题材表现活跃，东风科技、亚太股份、威帝股份、苏奥传感、万通智控等涨停。

军工股异动，江龙船艇、七一二涨停。Mini LED 概念冲高，聚飞光电、乾照光电涨停。网红经济概念盘中拉升，星期六、元隆雅图涨停。农业股部分活跃，新农开发四连板，新赛股份涨停。REITs 概念午后卷土重来，中迪投资、海航投资涨停。水泥板块崛起，金圆股份、青松建化涨停。光伏概念活跃，易成新能、安彩高科涨停。ST 概念继续下挫，*ST 当代、*ST 鹏起、*ST 金洲等 20 余股跌停。此外，猪肉、半导体、口罩板块亦表现不振，跌幅居前列。

本周一，早盘三大指数受上周五美股继续大幅收涨以及 A50 上涨影响高开冲高，上证最高触及 2914 点，不过之后便在半年线遇阻回落，创业板和深成指也同步下跌，我们在《谨慎追高》中分析认为：“上周五 A 股一度冲上 2900 点，但显然受量能不足影响，最终指数冲高回落收于 2895，目前三大指数仍运行在原先的上升通道内，依旧还有冲高的可能能，但面对上方阻力之时上周五已经略显力不从心，所以对本周一还是紧盯量能变化，谨防出现冲高回落行情。”我们对于周一的观点基本已经得到行情的验证，近一阶段持续的缩量反弹，实则已经暗示本轮反弹行情处于尾巴阶段，能否打开新的反弹行情，量能是至关重要的一步，当然可以是强有力的外部利好推动，不过目前市场均不满足，因此市场或依然会先选择“深蹲”。短期指数已有转弱迹象，对于投资者而言先可收缩战线。

## (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。**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%。2019 年度公司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 |
|---|---|---|
| 002470.SZ | 金正大 | 因业绩预测结果不准确或不及时，被出具警示函 |
| 000069.SZ | 华侨城 A | 回购数量：82025086 股 |
| 000885.SZ | 城发环境 | 公司于近期收到河南大明建设工程管理有限公司发来的《中标通知书》，确认由公司与濮阳投资集团有限公司，濮阳开州投资集团有限公司组成的联合体为“濮阳县静脉产业园生活垃圾焚烧发电(一期)BOT 项目” |
| 002120.SZ | 韵达股份 | 本激励计划拟向激励对象授予不超过 423 万股公司限制性股票，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 15.63 元/股 |
| 002157.SZ | 正邦科技 | 回购数量：2135000 股、600000 股、200000 股 |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐 | 本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 1,034 万份，本激励计划授予激励对象股票期权的行权价格为 8.46 元/份 |
| 002292.SZ | 奥飞娱乐 | 本次拟增发股份 13571.5952 万股 |
| 002557.SZ | 洽洽食品 | 回购数量：1844100 股 |
| 300302.SZ | 同有科技 | 本次增发价 9.69 元，增发数量 2369.4526 万股 |
| 300602.SZ | 飞荣达 | 本次增发价 42.01 元，增发数量 1666.2699 万股 |
| 600160.SH | 巨化股份 | 回购数量：45420022 股 |
| 600999.SH | 招商证券 | 本次配股：10 配 3 |
| 601020.SH | 华钰矿业 | 本次拟增发股份 15000 万股 |
| 603363.SH | 傲农生物 | 本激励计划拟授予的限制性股票数量 1,120 万股，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 7.40 元/股 |
| 603899.SH | 晨光文具 | 本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 918.06 万股，首次授予限制性股票的授予价格为每股 24.10 元 |
| 688028.SH | 沃尔德 | 本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 125 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 26.68 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 | 216.95 | 2.71 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 113.36 | 6.99 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 111.67 | 3.47 |
| 600030.SH | 中信证券 | 95.29 | 4.12 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 94.27 | 0.57 |
| 000725.SZ | 京东方A | 71.40 | 5.34 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 70.32 | 7.08 |
| 600016.SH | 民生银行 | 53.34 | 2.58 |
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 48.76 | 3.26 |
| 000651.SZ | 格力电器 | 48.01 | 1.38 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 600519.SH | 贵州茅台 | 4.99 | 0.03 |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 3.06 | 0.07 |
| 600030.SH | 中信证券 | 2.41 | 0.10 |
| 688012.SH | 中微公司 | 2.34 | 2.44 |
| 601318.SH | 中国平安 | 2.30 | 0.03 |
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 2.00 | 0.13 |
| 688088.SH | 虹软科技 | 1.94 | 6.61 |
| 688126.SH | 沪硅产业 | 1.94 | 2.36 |
| 688009.SH | 中国通号 | 1.92 | 2.42 |
| 600036.SH | 招商银行 | 1.65 | 0.02 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 300482.SZ | 万孚生物 | 3.35 | 56.36 |
| 603883.SH | 老百姓 | 0.66 | 44.86 |
| 688399.SH | 硕世生物 | 1.10 | 37.87 |
| 603939.SH | 益丰药房 | 0.77 | 29.77 |
| 600529.SH | 山东药玻 | 1.39 | 28.84 |
| 601162.SH | 天风证券 | 6.62 | 28.79 |
| 688466.SH | 金科环境 | 0.35 | 26.52 |
| 603259.SH | 药明康德 | 12.93 | 25.20 |
| 603866.SH | 桃李面包 | 0.99 | 23.30 |
| 601100.SH | 恒立液压 | 0.57 | 20.28 |

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 | 14.70 | 71251.94 |
| 002464.SZ | 众应互联 | 24.47 | 37718.70 |
| 002383.SZ | 合众思壮 | 27.28 | 33706.07 |
| 002401.SZ | 中远海科 | 12.57 | 11711.84 |
| 300378.SZ | 鼎捷软件 | 1.08 | 7880.00 |
| 002035.SZ | 华帝股份 | 65.02 | 6846.82 |
| 300339.SZ | 润和软件 | 13.02 | 4888.05 |
| 601828.SH | 美凯龙 | 31.81 | 3220.67 |
| 600257.SH | 大湖股份 | 15.17 | 1966.76 |
| 600552.SH | 凯盛科技 | 20.89 | 1791.97 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 300725.SZ | 药石科技 | 2.10 | -19.92 |
| 002032.SZ | 苏泊尔 | 0.41 | -17.19 |
| 688258.SH | 卓易信息 | 0.73 | -15.33 |
| 000885.SZ | 城发环境 | 0.68 | -13.97 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 0.10 | -11.38 |
| 601116.SH | 三江购物 | 0.66 | -10.86 |
| 600094.SH | 大名城 | 8.29 | -10.61 |
| 603833.SH | 欧派家居 | 0.43 | -10.28 |
| 001914.SZ | 招商积余 | 2.03 | -9.93 |
| 603568.SH | 伟明环保 | 0.75 | -9.69 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 300174.SZ | 元力股份 | 0.00 | -100.00 |
| 002124.SZ | 天邦股份 | 0.00 | -100.00 |
| 000852.SZ | 石化机械 | 0.00 | -100.00 |
| 002521.SZ | 齐峰新材 | 0.00 | -100.00 |
| 600730.SH | 中国高科 | 0.00 | -100.00 |
| 000059.SZ | 华锦股份 | 0.00 | -100.00 |
| 600710.SH | 苏美达 | 0.00 | -100.00 |
| 300139.SZ | 晓程科技 | 0.00 | -100.00 |
| 600509.SH | 天富能源 | 0.00 | -100.00 |
| 600210.SH | 紫江企业 | 0.00 | -100.00 |

图表 9:融资净买入前十

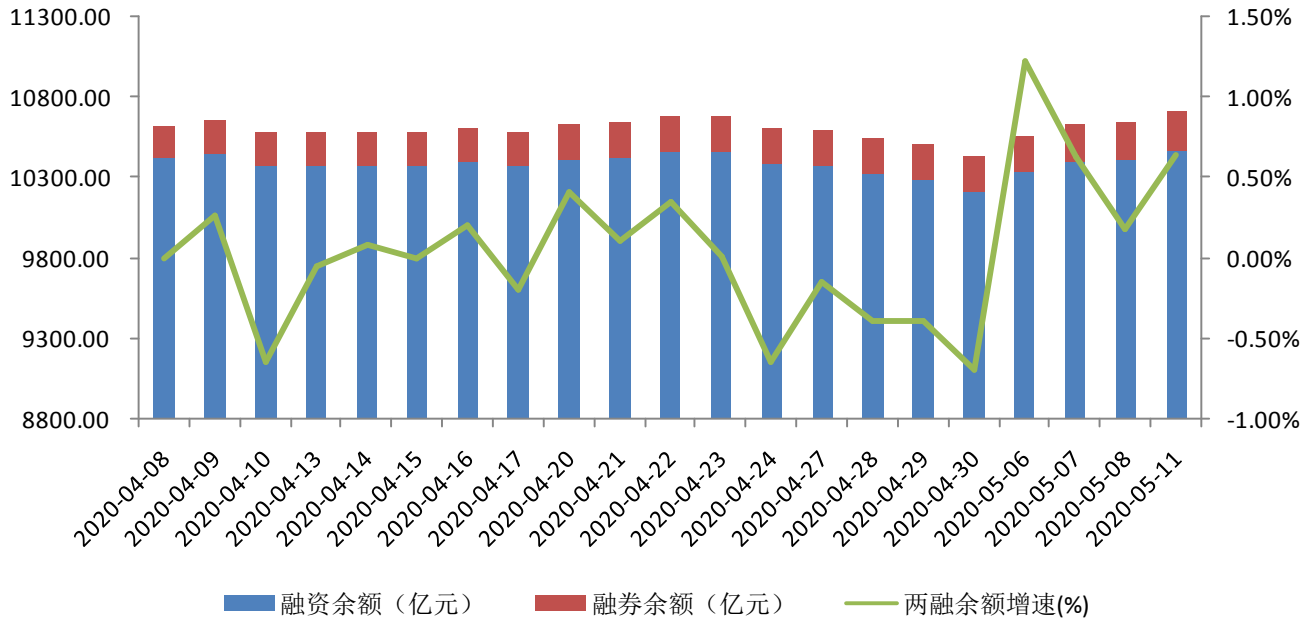
| 证券代码 | 证券简称 | 融资净买入（万元） | 期间净买入(万元) |
|---|---|---|---|
| 002714.SZ | 牧原股份 | 42636.50 | 42808.87 |
| 603259.SH | 药明康德 | 26017.54 | 25944.45 |
| 603019.SH | 中科曙光 | 24802.83 | 24233.36 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 17131.58 | 17231.47 |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 16314.27 | 17817.56 |
| 601162.SH | 天风证券 | 14803.72 | 14797.01 |
| 002065.SZ | 东华软件 | 13803.23 | 13473.13 |
| 600522.SH | 中天科技 | 13691.03 | 13498.74 |
| 300482.SZ | 万孚生物 | 12059.48 | 12018.57 |
| 000818.SZ | 航锦科技 | 11284.24 | 11284.24 |

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) |
|---|---|---|---|
| 688588.SH | 凌志软件 | 3947.34 | -1594.50 |
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 3370.81 | 860.12 |
| 601318.SH | 中国平安 | 2188.88 | -16826.85 |
| 600498.SH | 烽火通信 | 1731.31 | -3845.80 |
| 601009.SH | 南京银行 | 1530.16 | 52.69 |
| 688399.SH | 硕世生物 | 1391.89 | 1622.86 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 1353.98 | -1141.54 |
| 600036.SH | 招商银行 | 1209.48 | -2568.15 |
| 000725.SZ | 京东方A | 1120.63 | -3257.35 |
| 300418.SZ | 昆仑万维 | 1065.27 | -1213.00 |

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 | 38038.14 | 18.94 | 13.97 | 0.00 | 采掘服务Ⅱ |
| 002067.SZ | 景兴纸业 | 54407.74 | 18.26 | -97.08 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 300355.SZ | 蒙草生态 | 64876.80 | 17.06 | -38.39 | 2.91 | 园林工程Ⅱ |
| 300079.SZ | 数码科技 | 93581.18 | 15.84 | 517.65 | 3.29 | 计算机应用 |
| 600692.SH | 亚通股份 | 26358.56 | 15.73 | 771.84 | 0.07 | 房地产开发Ⅱ |
| 000800.SZ | 一汽轿车 | 120663.63 | 15.12 | -2018.96 | 11.43 | 汽车整车 |
| 600257.SH | 大湖股份 | 26912.94 | 15.11 | -330.60 | 14.52 | 渔业 |
| 300170.SZ | 汉得信息 | 100673.87 | 14.95 | -923.78 | -48.89 | 计算机应用 |
| 002148.SZ | 北纬科技 | 31864.90 | 14.72 | 681.17 | -6.98 | 互联网传媒 |
| 002023.SZ | 海特高新 | 142729.19 | 14.46 | -2765.25 | 91.75 | 航空装备Ⅱ |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 24803.57 | 14.31 | 4.24 | -4.78 | 石油化工 |
| 600543.SH | 莫高股份 | 25887.80 | 14.27 | -380.30 | 23.94 | 饮料制造 |
| 600661.SH | 昂立教育 | 59248.80 | 13.96 | -29.39 | -0.49 | 文化传媒 |
| 300128.SZ | 锦富技术 | 48462.52 | 13.95 | 310.87 | 0.00 | 光学光电子 |
| 000551.SZ | 创元科技 | 42191.94 | 13.68 | 1141.25 | 1.16 | 专用设备 |
| 000996.SZ | 中国中期 | 38346.26 | 13.65 | -9.34 | 0.00 | 汽车服务Ⅱ |
| 300273.SZ | 和佳医疗 | 45818.24 | 13.19 | 508.48 | 26.44 | 医疗器械Ⅱ |
| 600218.SH | 全柴动力 | 46933.83 | 13.08 | 269.00 | -14.63 | 通用机械 |
| 600100.SH | 同方股份 | 284795.29 | 13.06 | 102.53 | 62.45 | 计算机设备Ⅱ |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 002325.SZ | 洪涛股份 | 36963.10 | 12.94 | 10.93 | 0.00 | 装修装饰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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 600565.SH | 迪马股份 | 2020-05-12 | 3,360.00 | 1.38% | 股权激励限售股份 |
| 000426.SZ | 兴业矿业 | 2020-05-12 | 310.00 | 0.17% | 定向增发机构配售股份 |
| 603259.SH | 药明康德 | 2020-05-12 | 330.90 | 0.20% | 股权激励限售股份 |
| 600507.SH | 方大特钢 | 2020-05-13 | 8,938.55 | 4.14% | 股权激励限售股份 |
| 601965.SH | 中国汽研 | 2020-05-13 | 339.34 | 0.35% | 股权激励限售股份 |
| 002579.SZ | 中京电子 | 2020-05-14 | 31.50 | 0.08% | 股权激励限售股份 |
| 600710.SH | 苏美达 | 2020-05-14 | 30,352.12 | 23.23% | 定向增发机构配售股份 |
| 688300.SH | 联瑞新材 | 2020-05-15 | 87.23 | 1.01% | 首发一般、机构配售股 |
| 600621.SH | 华鑫股份 | 2020-05-15 | 12,000.00 | 11.31% | 定向增发机构配售股份 |
| 600547.SH | 山东黄金 | 2020-05-15 | 15,382.01 | 4.96% | 定向增发机构配售股份 |
| 601952.SH | 苏垦农发 | 2020-05-15 | 96,869.64 | 70.30% | 首发原股东限售股份 |
| 688101.SH | 三达膜 | 2020-05-15 | 358.36 | 1.07% | 首发一般、机构配售股 |
| 603803.SH | 瑞斯康达 | 2020-05-15 | 20,126.40 | 47.80% | 首发原股东限售股份 |
| 600963.SH | 岳阳林纸 | 2020-05-18 | 46,094.62 | 32.98% | 定向增发机构配售股份 |
| 688111.SH | 金山办公 | 2020-05-18 | 405.78 | 0.88% | 首发一般、机构配售股 |
| 000070.SZ | 特发信息 | 2020-05-18 | 1,057.59 | 1.30% | 定向增发机构配售股份 |
| 000100.SZ | TCL科技 | 2020-05-18 | 678.10 | 0.05% | 股权激励限售股份 |
| 688138.SH | 清溢光电 | 2020-05-20 | 267.25 | 1.00% | 首发一般、机构配售股 |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 2020-05-21 | 11,499.54 | 11.87% | 定向增发机构配售股份 |
| 688196.SH | 卓越新能 | 2020-05-21 | 121.02 | 1.01% | 首发一般、机构配售股 |
| 002617.SZ | 露笑科技 | 2020-05-22 | 9,282.69 | 6.14% | 定向增发机构配售股份 |
| 601636.SH | 旗滨集团 | 2020-05-25 | 2,321.70 | 0.86% | 股权激励限售股份 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 2020-05-25 | 655.64 | 0.62% | 定向增发机构配售股份 |
| 601989.SH | 中国重工 | 2020-05-25 | 71,823.20 | 3.15% | 定向增发机构配售股份 |
| 600990.SH | 四创电子 | 2020-05-25 | 2,247.71 | 14.12% | 定向增发机构配售股份 |
| 002439.SZ | 启明星辰 | 2020-05-25 | 237.71 | 0.25% | 定向增发机构配售股份 |
| 300296.SZ | 利亚德 | 2020-05-25 | 644.16 | 0.25% | 定向增发机构配售股份 |
| 603919.SH | 金徽酒 | 2020-05-25 | 1,392.86 | 3.57% | 定向增发机构配售股份 |
| 002739.SZ | 万达电影 | 2020-05-27 | 20,549.72 | 9.89% | 定向增发机构配售股份 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 2020-06-01 | 9,733.75 | 5.47% | 定向增发机构配售股份 |
| 600318.SH | 新力金融 | 2020-06-01 | 644.33 | 1.26% | 定向增发机构配售股份 |
| 603042.SH | 华脉科技 | 2020-06-01 | 3,497.14 | 25.71% | 首发原股东限售股份 |
| 000980.SZ | 众泰汽车 | 2020-06-02 | 72,980.55 | 35.99% | 定向增发机构配售股份 |
| 688358.SH | 祥生医疗 | 2020-06-03 | 82.42 | 1.03% | 首发一般、机构配售股 |
| 688310.SH | 迈得医疗 | 2020-06-03 | 83.28 | 1.00% | 首发一般、机构配售股 |
| 688118.SH | 普元信息 | 2020-06-04 | 98.87 | 1.04% | 首发一般、机构配售股 |
| 688357.SH | 建龙微纳 | 2020-06-04 | 59.57 | 1.03% | 首发一般、机构配售股 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 603399.SH | 吉翔股份 | 2020-06-05 | 2,200.00 | 4.05% | 股权激励限售股份 |
| 688399.SH | 硕世生物 | 2020-06-05 | 58.85 | 1.00% | 首发一般、机构配售股 |
| 002293.SZ | 罗莱生活 | 2020-06-08 | 101.97 | 0.12% | 股权激励限售股份 |
| 300348.SZ | 长亮科技 | 2020-06-08 | 986.90 | 2.05% | 股权激励限售股份 |
| 601899.SH | 紫金矿业 | 2020-06-08 | 41,855.31 | 1.65% | 定向增发机构配售股份 |
| 300663.SZ | 科蓝软件 | 2020-06-08 | 11,027.73 | 36.71% | 首发原股东限售股份 |
| 600511.SH | 国药股份 | 2020-06-08 | 7,368.81 | 9.77% | 定向增发机构配售股份 |
| 600219.SH | 南山铝业 | 2020-06-08 | 216,314.20 | 18.10% | 定向增发机构配售股份 |
| 688258.SH | 卓易信息 | 2020-06-09 | 86.97 | 1.00% | 首发一般、机构配售股 |
| 688198.SH | 佰仁医疗 | 2020-06-09 | 86.14 | 0.90% | 首发一般、机构配售股 |
| 688039.SH | 当虹科技 | 2020-06-11 | 73.07 | 0.91% | 首发一般、机构配售股 |
| 688218.SH | 江苏北人 | 2020-06-11 | 108.56 | 0.93% | 首发一般、机构配售股 |

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 | 480068.62 | 70.97 | -0.03 |
| 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 |
| 601020.SH | 华钰矿业 | 31413.5 | 59.92 | -0.02 |
| 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 |
| 000671.SZ | 阳光城 | 240921.28 | 58.87 | 0.00 |
| 002468.SZ | 申通快递 | 89623.43 | 58.55 | 0.00 |
| 000426.SZ | 兴业矿业 | 106097.22 | 57.75 | 0.00 |
| 000723.SZ | 美锦能源 | 229442.66 | 55.97 | 0.00 |
| 603567.SH | 珍宝岛 | 47110 | 55.48 | 0.00 |
| 600191.SH | 华资实业 | 26290 | 54.21 | 0.00 |
| 600869.SH | 智慧能源 | 119483.83 | 53.84 | 0.00 |
| 000415.SZ | 渤海租赁 | 332578.03 | 53.78 | -0.09 |
| 603766.SH | 隆鑫通用 | 110109.28 | 53.62 | 0.00 |
| 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。

汤峰：2010 年加入华鑫证券，主要研究和跟踪领域：双融策略研究。

## 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