2020 年 11 月 10 日

沪指有望突破箱体

两融策略

● 最新观点

周一 A 股的再次大涨基本验证了我们判断，我们在《风险事件落地，A 股重拾上升信心》中分析认为：“虽然上周五，A 股三大指数出现调整，但短线回踩后本周初仍有继续上冲的可能性，观察近一段时间北上资金，可以发现北上资金在持续净流入，上周五北向资金全天净买入 39.81 亿元，其中沪股通净买入 36.57 亿元，深股通净买入 3.24 亿元，无惧 A 股调整。不过目前反弹高度依然有限，3350-3450 点区域已经是核心压力区域，真正有效突破依然需要量能的持续放大，总之在风险事件逐步落地后，市场有望继续维持震荡上行，甚至突破箱体。”目前上证指数已经接近 3400 点，而深成指盘中已经创出 5 年新高，市场转热的迹象非常明显。

● 主题追踪

今日关注：重点关注：新能源汽车、有色金属、银行

昨日主题：第三代半导体，港口水运主题领涨，主题板块普涨

1）第三代半导体：捷捷微电，华润微领涨。催化剂：国家新材料产业发展专家咨询委员会也表示，国家 2035 计划和“十四五”研发计划已明确第三代半导体是重要发展方向。民主党拜登当选美国新一任总统，民主党政府反对特朗普政府激进的贸易战，因此新一届美国政府有望减轻对中国半导体行业的限制与制裁。拜登的当选将对中国的芯片公司，电子元器件公司，光刻胶公司等产生积极影响。

2）港口水运：中远海发，中远海特领涨。催化剂：中国港口协会最新数据显示，重点监测的沿海港口集装箱业务进一步提速。10 月份，八大枢纽港口集装箱吞吐量同比增长 11.1%，增速创今年新高。其中，外贸增长 11.9%，较上月加快 3.3 个百分点；内贸同比增长 9.0%，较上月明显提速。上海证券报近日报道，港口航运上半年受疫情影响严重，但是自二季度以来，特别是今年 7 月份以来，航运价格逆风持续上涨，美西航线运价更是较年初涨了近三倍，最高升至 3867 美元/FEU(40 英尺集装箱)。

3）券商：中金公司，广发证券领涨。催化剂：近期，国务院金融稳定发展委员会和上交所相继表示，要全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，深入推进科创板建设等。全面注册制的推行将会带领券商进入投行业务的高速发展期，市场改革带来的交易活跃度提升也直接利好券商。

● 热股鉴赏

长城汽车（601633）：销量领跑行业

主要逻辑和观点：目前公司成本管控能力凸显，同时伴随新产品、新平台的推出，公司有望开启新一轮成长，有望带来估值、业绩双重提升。公司作为自主品牌的强势品牌，兼具韧性与弹性，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		2020/11/09			2020/11/06		
		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）	62.39	45.79	108.19	-9.99	10.60	0.61
	截止日余额（亿元）	7365.47	7028.01	14393.48	7303.08	6982.22	14285.29
融券	期间卖出量（亿股）	2.25	0.86	3.11	1.60	0.77	2.37
	截止日余额（亿元）	702.22	442.73	1144.96	684.67	432.93	1117.60

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 股强势单边上行，上证指数收盘涨 1.86%报 3373.73 点；深证成指涨 2.19%报 14141.15 点，盘中创出逾 5 年新高；创业板指涨 2.96%报 2814 点，创 3 个月新高；万得全 A 涨 2.12%。两市成交额时隔两个月再度突破万亿元；北向资金全天净买入 197 亿元，创年内新高。

行业板块全线飘红，国产芯片概念活跃，兆日科技、捷捷微电、闻泰科技、澄天伟业、芯朋微、紫光国微、长电科技、同益股份、新洁能、露笑科技、立昂微、斯达半导涨停。航运股延续强势，中远海特、中远海发、中国外运、中远海控、宁波海运涨停。新能源车产业链持续活跃，和胜股份、金龙汽车、渤海汽车、贤丰控股、天齐锂业涨停。有色金属午后发力，云铝股份、常铝股份、西部矿业、华峰铝业涨停。有机硅板块崛起，新安股份、合盛硅业、新亚强涨停。快递物流板块走高，中谷物流、华贸物流涨停。工业大麻概念走强，龙津药业、澳洋健康涨停。恒大概念活跃，嘉凯城、ST 坊展涨停。券商股再掀波澜，广发证券、中金公司、国联证券涨停。银行盘中拉升，厦门银行涨停，张家港行、宁波银行跟涨。

个股方面，资金炒作摘帽行情，智慧农业 10 天 9 板；字节跳动旗下公司拟受让 11.23%股权，掌阅科技连续三日涨停；恒大地产终止借壳，深深房 A 停牌四年后复牌涨停；英科医疗涨停，公司定增获批叠加部分产品订单排至明年二季度；南新制药涨停，公司拟 26 亿元收购兴盟苏州；尚纬股份涨停，公司拟溢价 28 倍收购罗永浩直播公司。

周一，A 股强势单边上行，上证指数收盘涨 1.86%；深证成指涨 2.19%，盘中创出逾 5 年新高；创业板指涨 2.96%创 3 个月新高。两市成交额时隔两个月再度突破万亿元；北向资金全天净买入 197 亿元，创年内新高。周一 A 股的再次大涨基本验证了我们判断，我们在《风险事件落地，A 股重拾上升信心》中分析认为：“对于上周的市场宽幅震荡预料之中，毕竟周末叠加美国大选的未知性，多数投资者都会选择规避短期不确定性，所以指数出现调整我们认为并非是行情的一个转弱信号。虽然上周五，A 股三大指数出现调整，但短线回踩后本周初仍有继续上冲的可能性，观察近一段时间北上资金，可以发现北上资金在持续净流入，上周五北向资金全天净买入 39.81 亿元，其中沪股通净买入 36.57 亿元，深股通净买入 3.24 亿元，无惧 A 股调整。不过目前反弹高度依然有限，3350-3450 点区域已经是核心压力区域，真正有效突破依然需要量能的持续放大，总之在风险事件逐步落地后，市场有望继续维持震荡上行，甚至突破箱体。”目前上证指数已经接近 3400 点，而深成指盘中已经创出 5 年新高，市场转热的迹象非常明显。

(二) 热股鉴赏

长城汽车（601633）：销量领跑行业

整车销量领跑行业：公司作为国内皮卡行业龙头，已经连续 22 年保持全国皮卡销量第一。公司 2020 年前三季度实现营收 621.43 亿元，同比-0.7%，归母净利润 25.87 亿元，同比-11.3%，扣非后净利润同比-27.5%。单从 Q3 来看，公司实现营收 262.14 亿元，同比增长 23.6%，实现归母净利润 14.41 亿元，同比增长 2.9%。公司前三季度累计销售 67.99 万辆，同比-6.1%，Q3 销售 28.56 万辆，同比增加 23.90%，领跑行业。

皮卡销量迎来强劲增长：2020 年上半年，皮卡产销分别为 9.62、9.59 万辆，同比增速分别为 44%、48%。其中，长城炮自上市以来创下单月销量新高，6 月份销量达 1.5 万辆，贡献增量，同时皮卡整体毛利率水平高于乘用车，尤其是高端炮车型销量占比超 10%，单季超 3 万辆以上，大幅提升整体的盈利水平。

新产品、新平台陆续推出，有望提升公司竞争力：第 3 代的 H6（B01）8 月上市；全新的轻越野车型（B06）9 月上市；电动车方面，计划推出全新纯电动 ME 平台打造的欧拉 R2，以及 A30 平台的第一款纯电动产品。另外，公司下半年将会推出全新的产品平台，A30、B30、C30，新平台较大的特点在于它的兼容性，既可以兼容传统的燃油车，还可以兼容新能源的产品，有望提升公司零部件的通用率，从而提升单车净利润。

投资建议：目前公司成本管控能力凸显，同时伴随新产品、新平台的推出，公司有望开启新一轮成长，有望带来估值、业绩双重提升。公司作为自主品牌的强势品牌，兼具韧性与弹性，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
600909.SH	华安证券	因未依法履行其他职责，被责令改正
000525.SZ	红太阳	因业绩预测结果不准确或不及时，被出具警示函
000566.SZ	海南海药	因未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责，被责令改正
000709.SZ	河钢股份	配股方案停止实施
000403.SZ	双林生物	本次发行股份及支付现金购买资产的交易价格由 31.47 亿元调整为 33.47 亿元
000403.SZ	双林生物	本次拟增发股份 14773.04 万股
002115.SZ	三维通信	本次拟增发股份 21508.88 万股
002239.SZ	奥特佳	本次拟增发股份 93940.7825 万股
002389.SZ	航天彩虹	本次拟增发股份 28381.8805 万股
002413.SZ	雷科防务	本次拟增发股份 33055.478 万股
002456.SZ	欧菲光	本次拟增发股份 80842.1797 万股
002601.SZ	龙蟒佰利	本次发行募集资金总额不超过 226,480.00 万元(含 226,480.00 万元),在扣除相关发行费用后的募集资金将用于以下项目:1.年产 20 万吨氯化法钛白粉生产线建设项目,2.补充流动资金
300010.SZ	豆神教育	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 1,875 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 9.15 元/股
300010.SZ	豆神教育	本次拟增发股份 26049.7394 万股
300025.SZ	华星创业	本次拟增发股份 10713.264 万股
300256.SZ	星星科技	本次拟增发股份 28738.0918 万股
600446.SH	金证股份	本次拟增发股份 25813.2145 万股
603444.SH	吉比特	本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 720,000 份。本激励计划首次授予激励对象股票期权的行权价格为 407.09 元/份
688018.SH	乐鑫科技	本次拟增发股份 160 万股
688033.SH	天宜上佳	本激励计划拟向激励对象授予 500.00 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 10.00 元
688286.SH	敏芯股份	本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 24.16 元/股。本激励计划拟授予的限制性股票数量为 57.7602 万股

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	206.21	2.29
600519.SH	贵州茅台	173.16	0.79
002714.SZ	牧原股份	162.47	9.09
600030.SH	中信证券	142.03	4.78
300059.SZ	东方财富	139.97	7.29
601166.SH	兴业银行	115.56	3.27
000725.SZ	京东方A	85.78	4.74

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（%）
600036.SH	招商银行	47.83	0.54
600276.SH	恒瑞医药	39.97	0.84
688981.SH	中芯国际	35.31	5.00
000333.SZ	美的集团	34.73	0.56
600837.SH	海通证券	34.57	2.91
000858.SZ	五粮液	32.22	0.31
600900.SH	长江电力	25.78	0.56

002594.SZ	比亚迪	67.60	3.09
600016.SH	民生银行	61.66	3.33
000858.SZ	五粮液	58.44	0.57

000002.SZ	万科A	24.41	0.85
600519.SH	贵州茅台	23.04	0.11
601318.SH	中国平安	21.97	0.24

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（%）
688127.SH	蓝特光学	0.61	68.78
688521.SH	芯原股份	2.62	66.33
600754.SH	锦江酒店	0.82	52.48
688313.SH	仕佳光子	0.63	51.23
600428.SH	中远海特	1.39	51.02
600918.SH	中泰证券	1.77	32.10
688025.SH	杰普特	0.81	32.02
601005.SH	重庆钢铁	1.48	30.44
600810.SH	神马股份	2.26	26.14
600596.SH	新安股份	6.18	22.44

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（%）
601222.SH	林洋能源	21.05	3535.91
600269.SH	赣粤高速	3.39	3204.87
600422.SH	昆药集团	48.45	2493.68
688508.SH	芯朋微	289.00	1787.78
002288.SZ	超华科技	77.55	1055.74
000812.SZ	陕西金叶	10.00	1014.72
603128.SH	华贸物流	71.81	609.31
600587.SH	新华医疗	10.06	506.51
000905.SZ	厦门港务	118.11	490.26
600581.SH	八一钢铁	123.16	350.14

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（%）
688585.SH	上纬新材	0.38	-19.02
000030.SZ	富奥股份	1.08	-13.81
688388.SH	嘉元科技	1.28	-13.51
002468.SZ	申通快递	3.04	-13.06
600903.SH	贵州燃气	1.40	-11.97
001914.SZ	招商积余	2.50	-10.85
601866.SH	中远海发	4.54	-10.41
601100.SH	恒立液压	1.49	-10.18
600303.SH	曙光股份	1.32	-9.65
002054.SZ	德美化工	1.25	-9.12

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（%）
601069.SH	西部黄金	0.00	-100.00
002140.SZ	东华科技	0.00	-100.00
002537.SZ	海联金汇	0.00	-100.00
600113.SH	浙江东日	0.00	-100.00
300174.SZ	元力股份	0.00	-100.00
601519.SH	大智慧	0.00	-100.00
600378.SH	昊华科技	0.00	-100.00
002130.SZ	沃尔核材	0.00	-100.00
002548.SZ	金新农	0.00	-100.00
000603.SZ	盛达资源	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

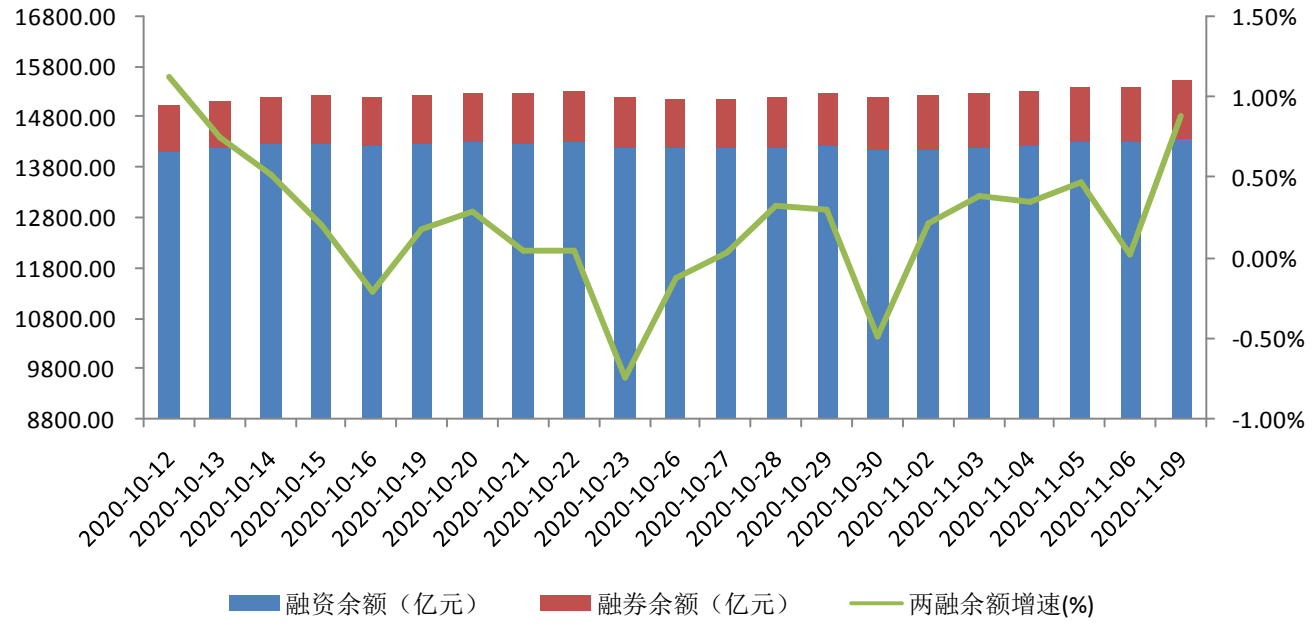
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
300059.SZ	东方财富	62960.03	64839.63
000776.SZ	广发证券	29104.17	28797.87
002466.SZ	天齐锂业	26397.38	26734.53
600584.SH	长电科技	26395.56	28767.57
600030.SH	中信证券	20131.52	21349.38
601668.SH	中国建筑	18914.99	18874.94
601233.SH	桐昆股份	17988.19	17582.69
600703.SH	三安光电	16074.07	16498.79
601919.SH	中远海控	15941.36	15917.73
601628.SH	中国人寿	13853.87	13795.47

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)
688126.SH	沪硅产业	10421.11	-5917.94
000858.SZ	五粮液	9536.16	-7521.59
000002.SZ	万科A	8685.08	-5423.41
688529.SH	豪森股份	8387.53	-1108.88
688111.SH	金山办公	7437.96	-5476.01
600048.SH	保利地产	6708.46	-13891.51
000001.SZ	平安银行	5974.89	1776.07
000333.SZ	美的集团	4945.70	2100.17
600276.SH	恒瑞医药	4543.05	3933.95
601166.SH	兴业银行	4296.10	396.30

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
689009.SH	九号公司	57304.07	146.05	229.65	-3455.41	
002235.SZ	安妮股份	54550.71	17.76	-636.30	40.48	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27944.48	17.12	-9.90	0.00	石油化工
002067.SZ	景兴纸业	56165.87	16.82	364.88	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	26981.60	16.23	54.16	0.00	房地产开发Ⅱ
002023.SZ	海特高新	162098.68	15.76	-1128.63	-6.51	航空装备Ⅱ
600100.SH	同方股份	313527.08	15.60	-440.70	-0.61	计算机设备Ⅱ
300898.SZ	熊猫乳品	25454.42	15.11	441.07	-1187.81	食品加工
688027.SH	国盾量子	67710.41	14.90	1264.78	-412.23	通信设备
300739.SZ	明阳电路	29020.12	14.69	-1756.64	-21.77	元件Ⅱ
688598.SH	金博股份	32592.13	14.56	751.71	-26.90	金属非金属新材料
300273.SZ	和佳医疗	60737.87	14.55	-212.37	-16.98	医疗器械Ⅱ
688155.SH	先惠技术	21439.14	14.33	655.09	-77.86	专用设备
688256.SH	寒武纪-U	87284.82	14.23	1196.72	-183.13	半导体
600218.SH	全柴动力	49646.57	14.19	-44.92	0.47	通用机械
002369.SZ	卓翼科技	51135.46	14.10	-455.09	0.00	电子制造Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	38900.90	13.97	-218.76	0.00	装修装饰Ⅱ
300079.SZ	数码科技	102991.12	13.73	2500.24	-2.14	计算机应用
600661.SH	昂立教育	58459.69	13.66	438.91	0.00	文化传媒

300429.SZ	强力新材	81277.41	13.55	2251.67	-20.15	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
002203.SZ	海亮股份	2020-11-10	967.42	0.50%	股权激励限售股份
603083.SH	剑桥科技	2020-11-10	7,313.34	29.00%	首发原股东限售股份
002511.SZ	中顺洁柔	2020-11-10	76.53	0.06%	股权激励限售股份
002022.SZ	科华生物	2020-11-10	1.95	0.00%	股权激励限售股份
300725.SZ	药石科技	2020-11-10	1,851.60	12.75%	首发原股东限售股份
600704.SH	物产中大	2020-11-11	75,549.96	14.92%	定向增发机构配售股份
688588.SH	凌志软件	2020-11-11	187.02	0.47%	首发一般、机构配售
600588.SH	用友网络	2020-11-12	19.03	0.01%	股权激励限售股份
603259.SH	药明康德	2020-11-12	353.29	0.14%	股权激励限售股份
300037.SZ	新宙邦	2020-11-12	3,275.86	7.97%	定向增发机构配售股份
300302.SZ	同有科技	2020-11-12	2,369.45	4.94%	定向增发机构配售股份
300602.SZ	飞荣达	2020-11-12	2,614.65	5.16%	定向增发机构配售股份
002240.SZ	盛新锂能	2020-11-16	4,463.95	6.00%	定向增发机构配售股份
603605.SH	珀莱雅	2020-11-16	13,790.82	68.57%	首发原股东限售股份
002142.SZ	宁波银行	2020-11-16	30,386.77	5.06%	定向增发机构配售股份
600517.SH	国网英大	2020-11-16	40,685.03	7.11%	定向增发机构配售股份
688300.SH	联瑞新材	2020-11-16	3,180.00	36.99%	首发原股东限售股份
601238.SH	广汽集团	2020-11-16	105,474.64	10.30%	定向增发机构配售股份
688101.SH	三达膜	2020-11-16	9,936.66	29.76%	首发原股东限售股份
000505.SZ	京粮控股	2020-11-16	21,338.81	29.35%	定向增发机构配售股份
002044.SZ	美年健康	2020-11-18	17,713.94	4.53%	定向增发机构配售股份
688566.SH	吉贝尔	2020-11-18	173.01	0.93%	首发一般、机构配售
688111.SH	金山办公	2020-11-18	14,511.95	31.48%	首发原股东、战略配售
688598.SH	金博股份	2020-11-18	86.84	1.09%	首发一般、机构配售
603363.SH	傲农生物	2020-11-18	7,875.99	11.70%	定向增发机构配售股份
300601.SZ	康泰生物	2020-11-20	2,727.27	4.01%	定向增发机构配售股份
688138.SH	清溢光电	2020-11-20	1,475.00	5.53%	首发原股东限售股份
601058.SH	赛轮轮胎	2020-11-23	40,752.35	15.10%	定向增发机构配售股份
002340.SZ	格林美	2020-11-23	63,479.32	13.27%	定向增发机构配售股份
002912.SZ	中新赛克	2020-11-23	4,231.30	24.25%	首发原股东限售股份
600133.SH	东湖高新	2020-11-23	4,166.67	5.24%	定向增发机构配售股份
300726.SZ	宏达电子	2020-11-23	28,800.00	71.98%	首发原股东限售股份
688516.SH	奥特维	2020-11-23	89.78	0.91%	首发一般、机构配售
603883.SH	老百姓	2020-11-23	2,512.34	6.15%	定向增发机构配售股份
600998.SH	九州通	2020-11-27	18,320.61	9.78%	定向增发机构配售股份
600295.SH	鄂尔多斯	2020-11-30	4,054.05	2.84%	定向增发机构配售股份
600387.SH	海越能源	2020-11-30	7,963.25	16.88%	定向增发机构配售股份

600499.SH	科达制造	2020-11-30	16,574.14	8.78%	定向增发机构配售股份
300638.SZ	广和通	2020-11-30	2,302.63	9.53%	定向增发机构配售股份
600497.SH	驰宏锌锗	2020-11-30	78,139.34	15.35%	定向增发机构配售股份
600448.SH	华纺股份	2020-11-30	1,218.27	1.93%	定向增发机构配售股份
000739.SZ	普洛药业	2020-11-30	3,165.42	2.69%	定向增发机构配售股份
002373.SZ	千方科技	2020-11-30	570.39	0.36%	股权激励限售股份
000413.SZ	东旭光电	2020-11-30	36,895.27	6.44%	定向增发机构配售股份
000993.SZ	闽东电力	2020-11-30	8,495.15	18.55%	定向增发机构配售股份
002307.SZ	北新路桥	2020-12-01	648.30	0.61%	定向增发机构配售股份
688360.SH	德马科技	2020-12-02	87.37	1.02%	首发一般、机构配售
600848.SH	上海临港	2020-12-02	16,792.52	7.99%	定向增发机构配售股份
688310.SH	迈得医疗	2020-12-03	1,693.00	20.25%	首发原股东限售股份
603986.SH	兆易创新	2020-12-03	2,121.91	4.50%	定向增发机构配售股份
688357.SH	建龙微纳	2020-12-04	1,253.00	21.67%	首发原股东限售股份
688118.SH	普元信息	2020-12-04	4,384.72	45.96%	首发原股东限售股份
002240.SZ	盛新锂能	2020-12-07	7,430.65	9.99%	定向增发机构配售股份
600133.SH	东湖高新	2020-12-07	3,260.87	4.10%	定向增发机构配售股份
300124.SZ	汇川技术	2020-12-07	7,087.48	4.12%	定向增发机构配售股份
688357.SH	建龙微纳	2020-12-07	500.00	8.65%	首发原股东限售股份
688399.SH	硕世生物	2020-12-07	1,981.48	33.80%	首发原股东限售股份
601138.SH	工业富联	2020-12-08	102,406.45	5.15%	首发原股东限售股份
688312.SH	燕麦科技	2020-12-08	162.02	1.13%	首发一般、机构配售
688258.SH	卓易信息	2020-12-09	2,171.47	24.97%	首发原股东限售股份
300054.SZ	鼎龙股份	2020-12-09	2,305.12	2.47%	定向增发机构配售股份
688157.SH	松井股份	2020-12-09	80.03	1.01%	首发一般、机构配售
688198.SH	佰仁医疗	2020-12-09	240.00	2.50%	首发战略配售股份
300078.SZ	思创医惠	2020-12-09	5,139.01	5.91%	定向增发机构配售股份
688599.SH	天合光能	2020-12-10	1,565.47	0.76%	首发一般、机构配售
601658.SH	邮储银行	2020-12-10	739,533.82	8.50%	首发原股东、战略配售

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（+/-）%
600053.SH	九鼎投资	31872.72	73.52	0
601360.SH	三六零	457213.82	67.59	-0.05
000046.SZ	泛海控股	348883.03	67.14	0
000732.SZ	泰禾集团	156402.23	62.84	0
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	121016.77	58.67	0
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0

002468.SZ	申通快递	84660.89	55.3	0
000723.SZ	美锦能源	224367.2	55.02	0
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0
600180.SH	瑞茂通	55112.46	54.22	0
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0
000426.SZ	兴业矿业	98001.43	53.34	-0.3
603766.SH	隆鑫通用	108986.86	53.07	-0.02
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	0
000918.SZ	嘉凯城	92504	51.27	0
600400.SH	红豆股份	125017.9	49.35	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