2020 年 11 月 09 日

风险事件落地，A 股重拾上涨信心

两融策略

最新观点

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。周末美国主流媒体一致宣布拜登赢了，国际社会也开始承认这个结果。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。

主题追踪

今日关注：有色金属、银行、港口

昨日主题：港口水运、有色金属主题领涨，医疗行业、HIT 电池概念跌幅居前

1）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。

2）券商：中金公司，国金证券领涨。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。

3）有色金属：四通新材，和胜股份领涨。催化剂：近日，中国有色金属工业协会表示，我国有色金属工业在一季度探底后，二、三季度走出恢复性向好的态势。前三季度规模以上有色金属企业实现利润转为正增长，十种有色金属产量为 4517.6 万吨，同比增长 3.5%；并且预计今年四季度有色金属工业将继续保持恢复性向好的态势。此外，近期我国镨钕金属、有色钴等纷纷涨价；国际锌价也升至近 17 个月新高。近期欧美新冠疫情二次爆发，部分国家再次实施封城，市场预期货币政策或进一步宽松以应对危机，对有色金属价格形成潜在利好。

热股鉴赏

美的集团（000333）：龙头优势将不断强化

主要逻辑和观点：当前全球疫情和世界经济形势仍严峻复杂，但中长期来看，产业结构升级、居民收入稳定、消费多元化、国家政策对绿色、智能产业发展引导以及家电行业产品标准的升级都将带来新的机会点和增长点，公司作为行业龙头，公司全品类及全球协同的市场竞争优势将进一步稳固。

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		2020/11/06			2020/11/05		
		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）	-9.99	10.60	0.61	16.68	37.72	54.40
	截止日余额（亿元）	7303.08	6982.22	14285.29	7313.07	6971.62	14284.69
融券	期间卖出量（亿股）	1.60	0.77	2.37	1.85	0.73	2.58
	截止日余额（亿元）	684.67	432.93	1117.60	684.73	431.36	1116.09

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

上周五，两市股指全天弱势整理，创业板指一度跌近 3%。汽车、白酒板块出现调整，因获利盘了结。疫苗、医疗器械、充电桩板块大跌，复星医药、智飞生物放量下挫逾 6%。家电、海运板块逆市大涨，美的、海尔等续创新高，科创板 CDR 第一股九号公司再涨超 12%。中金公司午后封住涨停提振券商股，大盘趁势收窄跌幅。上证指数收跌 0.24%，创业板指跌 1.97%。本周，上证指数、创业板指分涨 2.72%、2.91%，长江一级家电制造、汽车行业分涨 12.75%、10.02%。上证指数收盘报 3312.16 点，跌 0.24%；深证成指报 13838.42 点，跌 0.40%；创业板指报 2733.07 点，跌 1.97%；创业板综报 3123.7 点，跌 2.09%；中小板指报 9329.94 点，跌 0.45%；科创 50 报 1441.47 点，跌 2.30%；万得全 A 报 5231.44 点，跌 0.47%，成交 8653 亿元，环比增超 200 亿元。

概念指数方面，半导体封测、IGBT 指数涨超 2%。中芯国际、集成电路、光刻胶、半导体硅片、黄金珠宝指数涨超 1%。北方华创、长电科技均涨超 6%。今日头条概念指数涨 1.28%。智度股份涨停，中文在线、省广集团大涨。字节跳动计划将抖音、今日头条、西瓜视频三大业务打包上市。疫苗指数跌 3.67%。智飞生物、复星医药、西藏药业、沃森生物均跌超 6%。医疗器械指数跌 3.4%。心脉医疗跌 14%，健帆生物跌超 11%，戴维医疗跌超 8%。冠脉支架国家集采价格降至千元以下，产品大幅降价将推动行业加快洗牌。充电桩指数跌 3.55%。通合科技、和顺电气、英可瑞、汉宇集团跌超 10%。血液制品、光伏屋顶、电源设备指数跌超 3%。隆基股份跌 3.6%，通威股份跌近 5%。汽车整车指数跌 2.56%，盘中一度下挫超 4%。比亚迪涨 3%。比亚迪早盘一度涨超 7%再创新高，之后翻绿，尾盘再度拉升。上汽集团小涨，江铃汽车跌超 8%，长城汽车跌超 1%。白酒指数跌 1.4%，盘中一度下挫近 3%。迎驾贡酒、金徽酒跌超 5%。贵州茅台、古井贡酒跌超 1%。五粮液微跌，酒鬼酒涨近 2%。五粮液、酒鬼酒盘中均再创新高。长江一级行业中，检测服务、医疗保健均跌 3%左右。家电制造涨超 3%。格力电器涨 5.7%，美的集团涨近 5%。美的、海尔等再创新高。

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。周末美国主流媒体一致宣布拜登赢了，国际社会也开始承认这个结果。我们在此前多篇策略报告中分析认为:“无论谁当选，美国对华政策的总的基调并不会完全转变，中美战略博弈的趋势不会改变。但有一点，在美国疫情尤为严重的当下，对经济冲击尤为明显，一旦选举结果落定，无论谁当选，都可能会向海外需求合作共赢，已走出泥潭”。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。

(二) 热股鉴赏

美的集团（000333）：龙头优势将不断强化

公司是一家覆盖消费电器、暖通空调、机器人与自动化系统、数字化业务四大业务板块的全球科技集团，提供多元化的产品种类与服务，包括以洗衣机、冰箱、厨房家电及各类小家电为核心的消费电器业务；以家用空调、中央空调、供暖及通风系统为核心的暖通空调业务；以库卡集团、美的机器人公司等为核心的机器人与自动化系统业务；以智能供应链、工业互联网和芯片等业务为核心的数字化业务。迄今，美的在全球拥有约 200 家子公司、 28 个研发中心和 34 个主要生产基地，员工约 15 万人，业务覆盖 200 多个国家和地区。同时美的为全 球领先机器人智能自动化公司德国库卡集团最主要股东（约 95%）。

公司是行业龙头企业：公司已连续五年跻身世界 500 强企业行列，2020 年《财富》中国 500 强榜单中，美的集团排名第 35 位，连续 6 年蝉联同行业第一。2020 年上半年，美的主要家电品类在中国市场的份额占比均实现不同程度的提升，其中家用空调产品的全渠道份额提升明显，线上市场份额超过 35%，全网排名第一，线下市场份额超过 30%。

广阔稳固的渠道网络：经过多年发展与布局，公司已形成了全方位、立体式市场覆盖。在成熟的一、二线

市场，公司与大型家电连锁卖场一直保持着良好的合作关系；在广阔的三、四线市场，公司以旗舰店、专卖店、传统渠道和新兴渠道为有效补充，渠道网点覆盖全市场，同时公司品牌优势、产品优势、线下渠道优势及物流布局优势，也为公司快速拓展电商业务与渠道提供了有利保障，公司已是中国家电全网销售规模最大的公司，2020 年上半年，美的全网销售规模超过 430 亿元，同比增幅达到 30%以上，在京东、天猫、苏宁易购等主流电商平台连续 8 年保持家电全品类第一的行业地位。

总结：当前全球疫情和世界经济形势仍严峻复杂，但中长期来看，产业结构升级、居民收入稳定、消费多元化、国家政策对绿色、智能产业发展引导以及家电行业产品标准的升级都将带来新的机会点和增长点，公司作为行业龙头，公司全品类及全球协同的市场竞争优势将进一步稳固。

（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
000063.SZ	中兴通讯	公司拟向激励对象授予总量不超过 16,349.20 万份的股票期权，本计划首次授予的股票期权行权价格为每股人民币 34.47 元
002214.SZ	大立科技	本次拟增发股份 13759.9999 万股
002273.SZ	水晶光电	增发方案停止实施
002273.SZ	水晶光电	本次拟增发股份 22000 万股
002287.SZ	奇正藏药	回购数量：1.51 万股
002705.SZ	新宝股份	本次拟增发股份 24044.1865 万股
300346.SZ	南大光电	本次拟增发股份 12206.7253 万股
300759.SZ	康龙化成	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 84.40 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 55.78 元/股
600812.SH	华北制药	本次拟增发股份 48924.1418 万股
600888.SH	新疆众和	本次配股：10 配 3
688022.SH	瀚川智能	苏州瀚川智能科技股份有限公司的全资子公司苏州瀚海皓星投资管理有限公司与公司关联方珠海横琴赞路二号创业投资基金企业（有限合伙）共同投资坤维（北京）科技有限公司，皓星投资以自有资金 250 万元受让杭州泰之有创业投资合伙企业（有限合伙）持有的坤维科技 4.239%股权，赞路二号以自有资金 250 万元受让新余泰益投资管理中心（有限合伙）持有的坤维科技 4.239%股权

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	209.70	2.38
600519.SH	贵州茅台	174.05	0.81
002714.SZ	牧原股份	163.21	9.26
600030.SH	中信证券	140.02	4.88
300059.SZ	东方财富	133.67	7.44
601166.SH	兴业银行	115.09	3.26
000725.SZ	京东方A	85.89	4.84
002594.SZ	比亚迪	69.97	3.21
600016.SH	民生银行	61.83	3.37

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	48.06	0.55
600276.SH	恒瑞医药	39.30	0.83
000333.SZ	美的集团	34.02	0.55
688981.SH	中芯国际	33.74	4.99
600837.SH	海通证券	33.16	2.88
000858.SZ	五粮液	30.01	0.30
600900.SH	长江电力	25.41	0.55
000002.SZ	万科A	23.45	0.82
600519.SH	贵州茅台	22.35	0.10

000858.SZ	五粮液	58.24	0.59

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（%）
300903.SZ	C科翔	0.88	50.09
300902.SZ	国安达	0.85	49.77
002466.SZ	天齐锂业	23.28	23.86
300906.SZ	C日月明	0.23	20.02
603638.SH	艾迪精密	0.91	18.77
300188.SZ	美亚柏科	4.28	18.01
600686.SH	金龙汽车	2.18	17.53
688133.SH	泰坦科技	0.46	16.58
600903.SH	贵州燃气	1.59	16.07
688050.SH	爱博医疗	2.85	15.45

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（%）
300871.SZ	回盛生物	1.11	-21.13
688017.SH	绿的谐波	0.42	-17.75
688127.SH	蓝特光学	0.36	-17.66
300899.SZ	上海凯鑫	0.60	-17.30
300905.SZ	C宝丽迪	0.34	-15.77
002251.SZ	步步高	3.02	-13.75
688179.SH	阿拉丁	0.54	-13.71
300895.SZ	铜牛信息	0.82	-13.52
300901.SZ	中胤时尚	0.55	-13.13
000550.SZ	江铃汽车	2.25	-12.81

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)
002466.SZ	天齐锂业	44859.50	45188.38
002594.SZ	比亚迪	39385.68	41287.11
000661.SZ	长春高新	35845.03	35330.13
000063.SZ	中兴通讯	26876.76	25226.57
300760.SZ	迈瑞医疗	17709.97	17022.93
601899.SH	紫金矿业	16273.30	17704.00
603501.SH	韦尔股份	15278.22	15299.72
600276.SH	恒瑞医药	15052.74	1855.95
600703.SH	三安光电	14310.35	14081.50
002074.SZ	国轩高科	12555.11	12765.88

601318.SH	中国平安	21.13	0.24

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（%）
603363.SH	傲农生物	6.73	24652.94
600076.SH	康欣新材	44.03	4203.52
600389.SH	江山股份	5.92	2966.27
600641.SH	万业企业	56.07	2322.98
600251.SH	冠农股份	3.65	1633.90
002332.SZ	仙琚制药	27.80	842.35
600711.SH	盛屯矿业	147.55	755.21
601991.SH	大唐发电	36.39	588.19
601311.SH	骆驼股份	28.28	451.48
000506.SZ	中润资源	6.10	404.13

图表 8:融券余额降幅前十

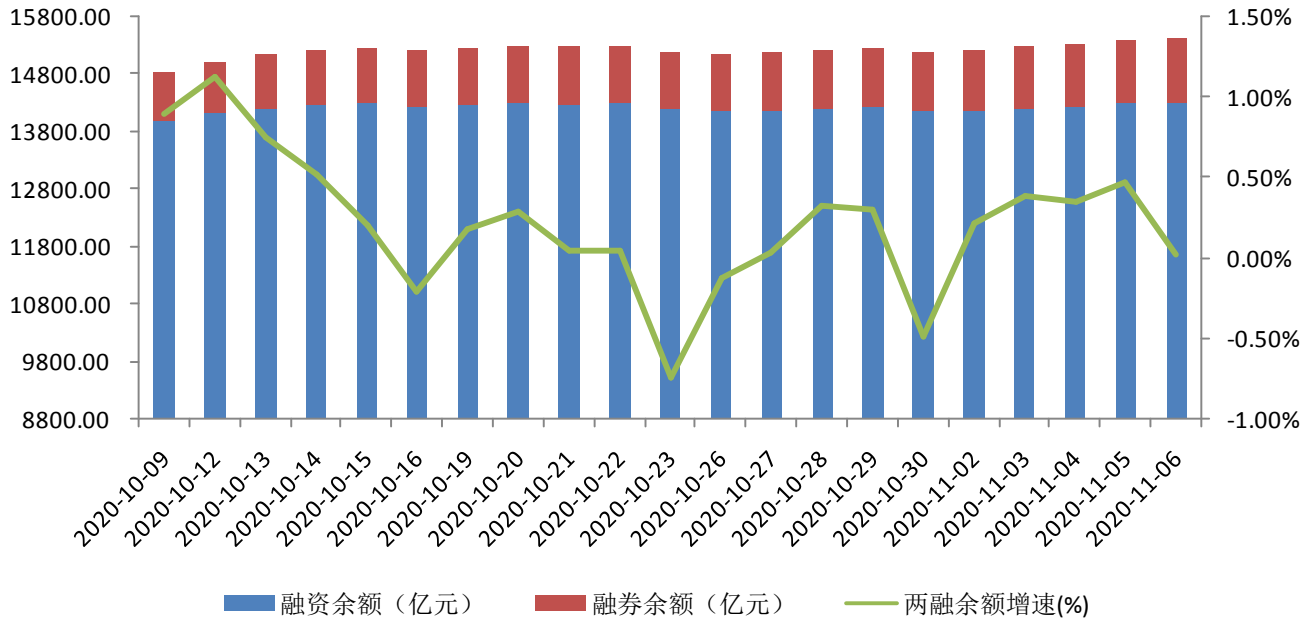
证券代码	证券简称	最新融券余额（万元）	变化比例（%）
002596.SZ	海南瑞泽	0.00	-100.00
000560.SZ	我爱我家	0.00	-100.00
600577.SH	精达股份	0.00	-100.00
600963.SH	岳阳林纸	0.00	-100.00
600375.SH	华菱星马	0.00	-100.00
600469.SH	风神股份	0.00	-100.00
601126.SH	四方股份	0.00	-100.00
600300.SH	维维股份	0.00	-100.00
000818.SZ	航锦科技	0.00	-100.00
600987.SH	航民股份	0.00	-100.00

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)
600276.SH	恒瑞医药	13196.79	1855.95
002736.SZ	国信证券	7138.36	-5297.75
000333.SZ	美的集团	6114.33	-1014.16
601318.SH	中国平安	5398.56	-9443.47
600900.SH	长江电力	4571.02	-4412.09
600690.SH	海尔智家	3995.90	-4099.97
600519.SH	贵州茅台	3909.75	-10594.60
000002.SZ	万科A	3772.35	-3504.95
000858.SZ	五粮液	3361.40	-9231.16
002352.SZ	顺丰控股	3225.73	4587.96

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-UWD	60916.96	154.00	-696.64	-5942.75	
002235.SZ	安妮股份	55146.48	18.50	87.59	0.00	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27954.37	17.32	22.34	0.00	石油化工
002067.SZ	景兴纸业	55800.99	16.96	-233.48	0.00	造纸Ⅱ
002023.SZ	海特高新	163229.42	16.49	215.72	-3.16	航空装备Ⅱ
600692.SH	亚通股份	26927.37	16.37	-73.30	0.00	房地产开发Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	30795.13	16.21	-876.20	20.94	元件Ⅱ
600100.SH	同方股份	313967.39	15.81	-459.60	2.01	计算机设备Ⅱ
300898.SZ	熊猫乳品	26120.13	15.60	152.94	492.14	食品加工
688027.SH	国盾量子	65598.84	15.02	-1021.76	-316.39	通信设备
300273.SZ	和佳医疗	60965.47	14.91	-241.92	2.19	医疗器械Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	51589.81	14.71	-10.50	0.00	电子制造Ⅱ
600218.SH	全柴动力	49689.74	14.38	50.75	0.00	通用机械
688256.SH	寒武纪-U	84280.64	14.36	221.45	199.77	半导体
002325.SZ	洪涛股份	39119.67	14.29	-66.35	0.00	装修装饰Ⅱ
688598.SH	金博股份	31912.35	14.13	572.36	-7.34	金属非金属新材料
688155.SH	先惠技术	20919.47	13.64	-328.22	-129.18	专用设备
300170.SZ	汉得信息	102215.26	13.60	-856.57	2.73	计算机应用

600661.SH	昂立教育	58020.78	13.59	-44.21	0.00	文化传媒
300079.SZ	数码科技	100490.32	13.56	358.56	-2.95	计算机应用

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
600131.SH	国网信通	2020-11-09	8,804.83	7.37%	定向增发机构配售股份
002158.SZ	汉钟精机	2020-11-09	132.23	0.25%	股权激励限售股份
600903.SH	贵州燃气	2020-11-09	50,646.18	44.50%	首发原股东限售股份
688466.SH	金科环境	2020-11-09	101.30	0.99%	首发一般、机构配售
002127.SZ	南极电商	2020-11-09	797.91	0.33%	定向增发机构配售股份
300661.SZ	圣邦股份	2020-11-09	42.60	0.27%	股权激励限售股份
688166.SH	博瑞医药	2020-11-09	14,152.82	34.52%	首发原股东限售股份
002157.SZ	正邦科技	2020-11-09	1,145.55	0.45%	股权激励限售股份
600509.SH	天富能源	2020-11-09	24,571.84	21.34%	定向增发机构配售股份
603737.SH	三棵树	2020-11-09	235.38	0.88%	股权激励限售股份
603228.SH	景旺电子	2020-11-09	470.40	0.55%	股权激励限售股份
603259.SH	药明康德	2020-11-09	26.81	0.01%	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
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

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