2020 年 10 月 14 日

A 股横盘蓄势阶段

两融策略

最新观点

目前 A 股仍处于强势阶段，所以在上涨节奏换挡中依然能够维持强势震荡，正如我们在《A 股有望继续走强》中分析：“本周一市场的补量，基本验证了上周五是一致预期下的缩量上涨，同时继上周五净买入超 112 亿元后，当日再度单边净买入 135.1 亿元这也意味着短期的交投情绪正得到快速修复。同时节后市场的接连走强也验证我们节前重仓持股过节的观点，短周期而言情绪有望继续修复，但上涨节奏或有所放缓。”不过本周二指数虽然在尾盘强势翻红，但短期各类指标已经处于超涨阶段，所以还会处于一个横向盘整的状态。

主题追踪

今日关注：第三代半导体、太阳能、军工

昨日主题：HIT 电池，生物疫苗领涨，券商，旅游酒店跌幅居前

1）HIT 电池：迈为股份，东方日升领涨。催化剂：HIT 电池属于一种新型的光伏电池，目前除 HIT 电池使用低温银浆外，其它电池均使用高温银浆，因此在安全性，性能和转换效率有独特的优势。HIT 电池在光伏电池行业渗透率不断提高，其在产业链中的地位也将逐渐凸显，业内视其为下一代技术路线。

2）生物疫苗：瑞普生物，西藏药业领涨。催化剂：证券时报网今日报道，目前国药集团新冠疫苗已经在北京和武汉开放预约接种。此外，10 月 12 日世卫组织举行新冠肺炎例行发布会，世卫组织首席科学家苏米娅·斯瓦米纳坦表示，全球各地的新冠疫苗临床试验进展都令人鼓舞，目前约有 40 种疫苗已处于临床试验中，其中 10 种已进入三期临床试验，预计最早于今年 12 月到明年初有疫苗公布数据，预计未来 6—12 个月将有多个疫苗临床试验出结果。

3）汽车行业：越博动力，福田汽车领涨。催化剂：10 月 13 日，中国汽车工业协会披露的数据显示，9 月乘用车市场产销分别完成 204.5 万辆和 208.8 万辆，环比分别增长 20.8%和 19%，同比分别增长 9.5%和 8%。其中商用车销量与货车销量均刷新了 9 月历史纪录。中汽协方面表示，乘用车 9 月销量继续保持增长且增幅扩大，对整体汽车市场的增长支撑作用超过了商用车。从行业发展态势来看，四季度商用车受政策、投资的拉动将继续保持增长态势。

热股鉴赏

长城汽车（601633）：Q2 回暖明显，有望开启新一轮成长

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		2020/10/13			2020/10/12		
		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）	30.56	56.39	86.95	37.94	80.97	118.91
	截止日余额（亿元）	7294.74	6905.96	14200.70	7264.18	6849.57	14113.75
融券	期间卖出量（亿股）	3.19	1.02	4.21	2.63	0.70	3.32
	截止日余额（亿元）	601.74	333.36	935.10	591.30	318.81	910.11

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

本周一，两市股指缩量整理，中小板表现突出。汽车、疫苗、猪肉股领涨。美的、顺丰、洋河、长城汽车、万华化学等创新高。上证指数收盘报 3359.75 点，涨 0.04%；创业板指报 2784.72 点，涨 0.26%；创业板综指报 3223.86 点，涨 0.64%；深证成指报 13798.58 点，涨 0.66%；中小板指报 9296.21 点，涨 1.28%；科创 50 报 1497.6 点，涨 0.47%；万得全 A 报 5303.61 点，涨 0.34%，成交 8279 亿元，上日为 9626 亿元。

创业板公司方面，宁德时代、迈瑞医疗、爱尔眼科再创新高。建科院等 12 股涨停，天海防务等超 25 股涨超 10%。概念指数方面，汽车整车指数涨 4%，长城汽车连续两日涨停并创新高。长安汽车同样封涨停。比亚迪涨 0.6%，再创新高。创业板低价股、动物疫苗指数涨 3%。长方集团涨停。天山生物同样涨停。疫苗指数涨 1.9%。复星医药涨超 6%，西藏药业涨停。生物育种、光伏屋顶、医疗器械、充电桩指数涨超 2%。炒股软件指数跌 1.98%。免税店、光刻胶、消费电子代工、半导体硅片指数跌超 1%。苹果指数涨 0.56%。立讯精密、蓝思科技、歌尔股份均冲高回落并收跌。长江一级行业中，综合金融跌 1.44%，房地产跌 0.78%。建筑产品、农产品涨超 2%。主题行业中，券商跌 1.4%，国金证券涨 3%，国联证券跌超 5%。酒类涨 0.32%。上日涨停的洋河股份一度封板，股价创新高，收涨 9%。顺丰控股涨 4.58%，市值突破 4100 亿元再创新高。新宁物流、华贸物流、长久物流、德邦股份、飞力达、圆通速递普涨。

本周二，两市股指缩量整理，中小板表现突出，上证指数涨 0.04%；创业板指涨 0.26%；创业板综指涨 0.64%；深证成指涨 0.66%；中小板指涨 1.28%；两市成交 8279 亿元，上日为 9626 亿元，虽然上涨节奏换挡，但总体量能并未明显缩小，可见场内交投情绪依然维持在一个高位。目前 A 股仍处于强势阶段，所以在上涨节奏换挡中依然能够维持强势震荡，正如我们在《A 股有望继续走强》中分析：“本周一市场的补量，基本验证了上周五是一致预期下的缩量上涨，同时继上周五净买入超 112 亿元后，当日再度单边净买入 135.1 亿元这也意味着短期的交投情绪正得到快速修复。同时节后市场的接连走强也验证我们节前重仓持股过节的观点，短周期而言情绪有望继续修复，但上涨节奏或有所放缓。”不过本周二指数虽然在尾盘强势翻红，但短期各类指标已经处于超涨阶段，所以还会处于一个横向盘整的状态。

(二) 热股鉴赏

长城汽车（601633）：Q2 回暖明显，有望开启新一轮成长

疫情拖累上半年销量、Q2 回暖明显：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。公司近期公布 2020 年中期业绩快报，公司上半年实现营收 359.29 亿元，同比-13.2%，归母净利润 11.53 亿元，同比-24.02%，对应 Q2 实现营收 235.13 亿元，同比+25.4%，归母净利润 18.03 亿元，同比+142.3%，超市场预期。Q2 以来起，单季度合计销量约为 24.5 万辆，同比+17%，其中 5-6 月份销量同比增速达 30%，增速高于行业平均水平。考虑到公司皮卡的高景气、以及下半年即将投放的新车型，我们预计公司下半年销售量仍可保持高位。

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
300152.SZ	科融环境	因未及时披露公司重大事项，被给予公开处罚
002235.SZ	安妮股份	因未及时披露公司重大事项，被给予其他处分
000059.SZ	华锦股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-20000 万元~-15000 万元，下降 116.30%~121.74%
000090.SZ	天健集团	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 130000 万元~140000 万元，变动幅度为:421.51%~461.63%
000159.SZ	国际实业	2020 年三季报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 6300 万元，变动幅度为:658.87%左右
000503.SZ	国新健康	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-16200 万元左右
000563.SZ	陕国投 A	2020 年三季报业绩快报：营业总收入 15.56 亿元，同比去年 20.11%，净利润为 5.38 亿元，同比去年 17.19%
000600.SZ	建投能源	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 82500.00 万元，增长约 78%
000655.SZ	金岭矿业	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 20000 万元~21500 万元，增长 14.86%~23.47%
000683.SZ	远兴能源	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-5500 万元~-4500 万元，变动幅度为:-108.55%~-107%
000690.SZ	宝新能源	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 129200 万元~152000 万元，变动幅度为:172.43%~220.51%
000700.SZ	模塑科技	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-4800 万元~-3800 万元，变动幅度为:-153.69%~-142.5%
000799.SZ	酒鬼酒	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 29441 万元~33121 万元，增长 60%-80%
000830.SZ	鲁西化工	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 45000 万元~48000 万元，变动幅度为:-48.89%~-45.48%
000859.SZ	国风塑业	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 5500 万元~6300 万元，下降 15%~25%
000899.SZ	赣能股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 26863 万元~29663 万元，变动幅度为-4.60%~5.35%
000957.SZ	中通客车	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 900 万元~1300 万元，下降 76.52%~83.75%
000961.SZ	中南建设	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 347800 万元~376300 万元，增长 53.6%~66.2%
000973.SZ	佛塑科技	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 4500 万元~5000 万元，变动幅度为:-54.95%~-49.95%
000975.SZ	银泰黄金	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 94000 万元~98000 万元，变动幅度为:42.78%~48.86%
002022.SZ	科华生物	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 35412.29 万元~41661.52 万元，变动幅度为:70%~100%
002027.SZ	分众传媒	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 197339.91 万元~222339.91 万元，变动幅度为:45.07%~63.44%

002100.SZ	天康生物	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 145000 万元~155000 万元，变动幅度为:380.6%~413.75%
002120.SZ	韵达股份	回购数量：12.52 万股
002131.SZ	利欧股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 305340.23 万元~311408.69 万元,变动幅度为:889.14%~908.79%
002151.SZ	北斗星通	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 10000 万元~11000 万元,变动幅度为:3403%~3754%
002235.SZ	安妮股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-9500 万元~-8000 万元
002243.SZ	通产丽星	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润 26000 万元~32000 万元,变动幅度为:-25.22%~-7.97%
002369.SZ	卓翼科技	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-1000 万元~-600 万元
002416.SZ	爱施德	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 45000 万元~48000 万元,变动幅度为:47.24%~57.05%
002449.SZ	国星光电	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 6892.38 万元~8772.12 万元，下降 72%~78%
002521.SZ	齐峰新材	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 9746.62 万元~10721.28 万元,变动幅度为:0%~10%
002607.SZ	中公教育	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 128697.34 万元~136697.34 万元,变动幅度为:34.22%~42.56%
002618.SZ	丹邦科技	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-600 万元~-400 万元,变动幅度为:-126%~-117%
002626.SZ	金达威	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 73930.08 万元~84491.52 万元,变动幅度为:40%~60%
002695.SZ	煌上煌	回购数量：59.25 万股
300037.SZ	新宙邦	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 37090.71 万元~39483.66 万元,变动幅度为:55%~65%
300115.SZ	长盈精密	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 53000 万元~65000 万元,增长 532.28%~675.44%
300115.SZ	长盈精密	2020 年三季报正式披露，营业总收入 67.46 亿元，同比去年 9.07%，净利润为 4.13 亿元，同比去年 119.32%
300124.SZ	汇川技术	本次拟增发股份 17197.2344 万股
300124.SZ	汇川技术	本激励计划拟向激励对象授予不超过 6412.34 万股限制性股票，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 38.42 元/股
300236.SZ	上海新阳	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 17100 万元~18100 万元,变动幅度为:-40.94%~-37.49%
300397.SZ	天和防务	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 8152.92 万元~8696.45 万元，变动幅度为:50%~60%
300418.SZ	昆仑万维	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 398000 万元~438000 万元，变动幅度为:320.94%~363.25%
300663.SZ	科蓝软件	北京科蓝软件系统股份有限公司近日收到中标国家开发银行关于国家开发银行 2020-2022 年电子银行技术资源服务项目采购的《成交通知书》
300750.SZ	宁德时代	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 459.09 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 231.86 元/股
300888.SZ	稳健医疗	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 303700 万元~323700 万元，增长 651%~700%

600292.SH	远达环保	2020 年三季报业绩快报：营业总收入 24.39 亿元，同比去年-16.75%，净利润为 5725 万元，同比去年-44.67%
600438.SH	通威股份	本次拟增发股份 85757.1136 万股
600845.SH	宝信软件	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 91759.14 万元~98759.14 万元，增长 51%~63%
600963.SH	岳阳林纸	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 25500 万元~27500 万元，增长 121.59%~138.97%
601138.SH	工业富联	回购数量：168.05 万股
603393.SH	新天然气	本次拟增发股份 3500 万股
688258.SH	卓易信息	本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格（含预留授予）为 40 元/股。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 280 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	219.59	2.49
600519.SH	贵州茅台	178.64	0.82
002714.SZ	牧原股份	164.12	8.09
600030.SH	中信证券	146.87	4.77
300059.SZ	东方财富	137.23	7.37
601166.SH	兴业银行	124.22	3.78
000725.SZ	京东方A	80.10	4.58
000876.SZ	新希望	61.74	4.76
600016.SH	民生银行	60.93	3.22
000651.SZ	格力电器	58.84	1.76

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	35.51	0.46
600276.SH	恒瑞医药	32.03	0.65
600837.SH	海通证券	31.32	2.58
688981.SH	中芯国际	30.34	5.09
000858.SZ	五粮液	24.93	0.27
600519.SH	贵州茅台	22.10	0.10
000333.SZ	美的集团	21.34	0.41
000002.SZ	万科A	16.73	0.62
600900.SH	长江电力	16.56	0.38
601318.SH	中国平安	14.81	0.17

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（%）
601865.SH	福莱特	3.74	110.57
300661.SZ	圣邦股份	4.32	29.58
002555.SZ	三七互娱	12.34	28.88
300890.SZ	翔丰华	0.94	24.34
688027.SH	国盾量子	3.89	24.01
600303.SH	曙光股份	1.09	23.22
300018.SZ	中元股份	3.44	21.34
300558.SZ	贝达药业	15.22	20.19
300408.SZ	三环集团	5.67	19.55
002410.SZ	广联达	3.73	19.35

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（%）
601137.SH	博威合金	52.66	8710.64
002464.SZ	众应互联	3.69	7170.47
300118.SZ	东方日升	19.76	6388.21
600456.SH	宝钛股份	14.64	4398.16
002683.SZ	宏大爆破	133.72	2532.84
600116.SH	三峡水利	1110.95	1538.41
601965.SH	中国汽研	61.31	1126.27
300145.SZ	中金环境	43.61	1009.69
600609.SH	金杯汽车	31.53	758.42
300880.SZ	迦南智能	12.97	705.53

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（%）
300893.SZ	松原股份	0.61	-29.38

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（%）
002169.SZ	智光电气	0.00	-100.00

002451.SZ	摩恩电气	0.88	-27.94
688156.SH	路德环境	0.25	-20.85
000729.SZ	燕京啤酒	8.48	-17.17
688036.SH	传音控股	1.16	-15.47
603737.SH	三棵树	2.67	-13.31
600997.SH	开滦股份	1.38	-11.96
300463.SZ	迈克生物	1.45	-11.95
688139.SH	海尔生物	1.99	-11.82
603444.SH	吉比特	2.58	-10.73

002517.SZ	恺英网络	0.00	-100.00
600217.SH	中再资环	0.00	-100.00
300266.SZ	兴源环境	0.00	-100.00
000928.SZ	中钢国际	0.00	-100.00
002154.SZ	报喜鸟	0.00	-100.00
601886.SH	江河集团	0.00	-100.00
002512.SZ	达华智能	0.00	-100.00
002239.SZ	奥特佳	0.00	-100.00
600261.SH	阳光照明	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

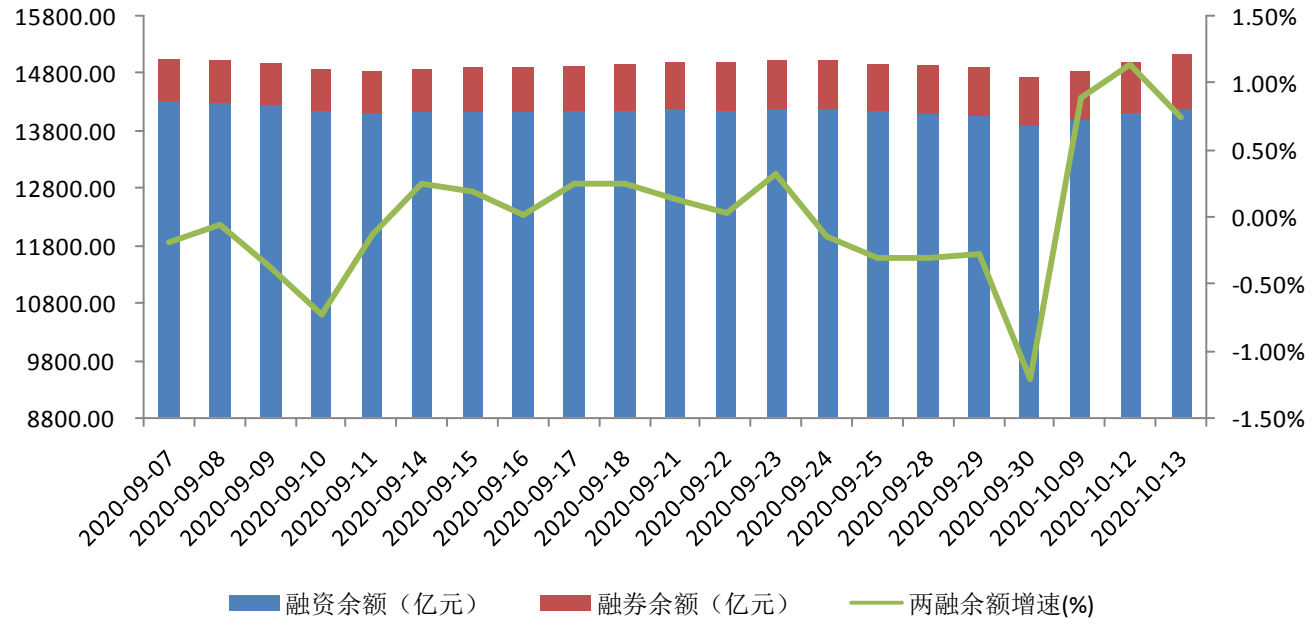
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
002594.SZ	比亚迪	38091.25	34921.07
002555.SZ	三七互娱	27651.43	27484.59
300558.SZ	贝达药业	25574.32	25206.19
600109.SH	国金证券	21889.72	22430.46
600519.SH	贵州茅台	21645.22	22289.56
601012.SH	隆基股份	20708.67	19888.14
002129.SZ	中环股份	19884.07	19052.10
601865.SH	福莱特	19634.52	19545.35
300433.SZ	蓝思科技	19499.73	16539.40
002460.SZ	赣锋锂业	14022.84	13730.63

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）
601990.SH	南京证券	14105.87	-11361.18
000333.SZ	美的集团	13970.23	-5679.21
002475.SZ	立讯精密	8137.22	-4200.51
000858.SZ	五粮液	6417.87	3132.10
002410.SZ	广联达	6268.28	-229.56
600276.SH	恒瑞医药	5788.71	3205.15
600196.SH	复星医药	5256.40	7823.14
600837.SH	海通证券	5149.81	-1718.06
000001.SZ	平安银行	5002.96	-5781.31
000002.SZ	万科A	4980.40	5791.97

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
002235.SZ	安妮股份	67511.35	16.84	-639.98	0.00	造纸Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	31818.77	16.60	770.03	0.00	元件Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	55559.52	16.54	-400.15	0.00	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27941.22	16.36	-615.28	0.00	石油化工
688595.SH	芯海科技	22346.01	15.86	1186.56	-1406.48	半导体
600692.SH	亚通股份	26903.24	15.79	-76.32	0.00	房地产开发Ⅱ
688027.SH	国盾量子	70042.19	15.54	7523.62	768.66	通信设备
688256.SH	寒武纪-U	79515.37	14.87	367.83	-10.95	半导体
600100.SH	同方股份	316359.90	14.66	-1270.82	-18.18	计算机设备Ⅱ
002023.SZ	海特高新	160585.50	14.29	2041.02	-98.66	航空装备Ⅱ
688108.SH	赛诺医疗	16318.57	14.14	-166.19	109.27	医疗器械Ⅱ
300079.SZ	数码科技	98355.31	13.99	-190.65	0.00	计算机应用
300273.SZ	和佳医疗	63465.34	13.72	63.03	0.00	医疗器械Ⅱ
000537.SZ	广宇发展	37681.45	13.53	188.76	18.51	房地产开发Ⅱ
688598.SH	金博股份	29369.30	13.50	1284.54	104.45	金属非金属新材料
600218.SH	全柴动力	51979.38	13.48	360.13	160.87	通用机械
600661.SH	昂立教育	59740.98	13.47	242.02	0.00	文化传媒
688013.SH	天臣医疗	7926.75	13.38	230.07	75.75	医疗器械Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	40808.41	13.26	93.40	0.00	装修装饰Ⅱ
000926.SZ	福星股份	67334.87	13.08	26.26	0.00	房地产开发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
688368.SH	晶丰明源	2020-10-14	45.00	0.73%	首发原股东限售股份
600681.SH	百川能源	2020-10-14	3,771.95	2.61%	定向增发机构配售股份
002602.SZ	世纪华通	2020-10-15	32,432.43	4.35%	定向增发机构配售股份
000623.SZ	吉林敖东	2020-10-15	1,827.54	1.57%	股权分置限售股份
300271.SZ	华宇软件	2020-10-16	1,269.04	1.56%	定向增发机构配售股份
688222.SH	成都先导	2020-10-16	210.68	0.53%	首发一般、机构配售股
600764.SH	中国海防	2020-10-19	6,604.05	9.29%	定向增发机构配售股份
601900.SH	南方传媒	2020-10-20	642.66	0.72%	定向增发机构配售股份
600547.SH	山东黄金	2020-10-20	9,159.95	2.11%	定向增发机构配售股份
688126.SH	沪硅产业-U	2020-10-20	2,780.31	1.12%	首发一般、机构配售股
603083.SH	剑桥科技	2020-10-21	3,149.22	12.49%	定向增发机构配售股份
603799.SH	华友钴业	2020-10-21	2,847.99	2.50%	定向增发机构配售股份

002301.SZ	齐心集团	2020-10-22	9,221.90	12.56%	定向增发机构配售股份
300398.SZ	飞凯材料	2020-10-22	7,528.87	14.54%	定向增发机构配售股份
000035.SZ	中国天楹	2020-10-23	8,504.09	3.37%	定向增发机构配售股份
300123.SZ	亚光科技	2020-10-23	32,381.97	32.14%	定向增发机构配售股份
002047.SZ	宝鹰股份	2020-10-26	7,819.55	5.83%	定向增发机构配售股份
600328.SH	中盐化工	2020-10-26	12,158.05	12.70%	定向增发机构配售股份
002556.SZ	辉隆股份	2020-10-26	2,053.71	2.40%	定向增发机构配售股份
002044.SZ	美年健康	2020-10-26	20,466.17	5.23%	定向增发机构配售股份
688139.SH	海尔生物	2020-10-26	10,510.87	33.15%	首发原股东限售股份
601108.SH	财通证券	2020-10-26	118,230.74	32.94%	首发原股东限售股份
601106.SH	中国一重	2020-10-26	31,978.29	4.66%	定向增发机构配售股份
688318.SH	财富趋势	2020-10-27	72.17	1.08%	首发一般、机构配售股
300735.SZ	光弘科技	2020-10-27	12,910.35	16.67%	定向增发机构配售股份
002233.SZ	塔牌集团	2020-10-27	2,976.19	2.50%	定向增发机构配售股份
001896.SZ	豫能控股	2020-10-27	22,106.85	19.21%	定向增发机构配售股份
600061.SH	国投资本	2020-10-27	5,329.78	1.26%	定向增发机构配售股份
601015.SH	陕西黑猫	2020-10-27	17,105.26	10.50%	定向增发机构配售股份
688098.SH	申联生物	2020-10-28	21,261.32	51.89%	首发原股东限售股份
688365.SH	光云科技	2020-10-29	195.30	0.49%	首发一般、机构配售股
300630.SZ	普利制药	2020-10-29	1,410.08	3.23%	定向增发机构配售股份
603260.SH	合盛硅业	2020-10-30	54,664.71	58.28%	首发原股东限售股份
688369.SH	致远互联	2020-10-30	3,992.96	51.86%	首发原股东限售股份
688108.SH	赛诺医疗	2020-10-30	23,988.05	58.51%	首发原股东限售股份
000537.SZ	广宇发展	2020-10-30	134,980.31	72.47%	定向增发机构配售股份
688366.SH	昊海生科	2020-10-30	2,410.90	13.61%	首发原股东、战略配售
601002.SH	晋亿实业	2020-11-02	5,682.38	5.97%	定向增发机构配售股份
600745.SH	闻泰科技	2020-11-02	9,906.81	7.96%	定向增发机构配售股份
688058.SH	宝兰德	2020-11-02	1,234.20	30.86%	首发原股东限售股份
600260.SH	凯乐科技	2020-11-02	333.08	0.33%	股权激励限售股份
000728.SZ	国元证券	2020-11-02	34,680.95	10.31%	定向增发机构配售股份
688025.SH	杰普特	2020-11-02	2,584.01	27.97%	首发原股东限售股份
600050.SH	中国联通	2020-11-02	903,735.43	29.14%	定向增发机构配售股份
600079.SH	人福医药	2020-11-03	6,765.52	5.00%	定向增发机构配售股份
603659.SH	璞泰来	2020-11-03	23,958.37	55.05%	首发原股东限售股份
002191.SZ	劲嘉股份	2020-11-03	18,878.72	12.89%	定向增发机构配售股份
001872.SZ	招商港口	2020-11-04	12,895.27	6.71%	定向增发机构配售股份
688389.SH	普门科技	2020-11-05	11,851.37	28.07%	首发原股东、战略配售
688202.SH	美迪西	2020-11-05	1,283.07	20.69%	首发原股东、战略配售
688023.SH	安恒信息	2020-11-05	3,545.20	47.86%	首发原股东、战略配售
688128.SH	中国电研	2020-11-05	4,608.50	11.39%	首发原股东限售股份
688199.SH	久日新材	2020-11-05	5,198.29	46.74%	首发原股东限售股份
688288.SH	鸿泉物联	2020-11-06	3,007.63	30.08%	首发原股东、战略配售
688299.SH	长阳科技	2020-11-06	15,490.82	54.82%	首发原股东限售股份
688363.SH	华熙生物	2020-11-06	4,526.63	9.43%	首发原股东限售股份

601727.SH	上海电气	2020-11-06	27,739.25	1.83%	定向增发机构配售股份
688021.SH	奥福环保	2020-11-06	2,636.97	34.12%	首发原股东限售股份
002299.SZ	圣农发展	2020-11-06	11,690.54	9.40%	定向增发机构配售股份
688166.SH	博瑞医药	2020-11-09	14,152.82	34.52%	首发原股东限售股份
600903.SH	贵州燃气	2020-11-09	50,646.18	44.50%	首发原股东限售股份
002127.SZ	南极电商	2020-11-09	797.91	0.33%	定向增发机构配售股份
600131.SH	国网信通	2020-11-09	8,804.83	7.37%	定向增发机构配售股份
688466.SH	金科环境	2020-11-09	101.30	0.99%	首发一般、机构配售股
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	4,234.70	29.17%	首发原股东限售股份
600509.SH	天富能源	2020-11-10	24,571.84	21.34%	定向增发机构配售股份
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、机构配售股
300602.SZ	飞荣达	2020-11-12	2,614.65	5.16%	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
300037.SZ	新宙邦	2020-11-12	3,275.86	7.97%	定向增发机构配售股份
603259.SH	药明康德	2020-11-12	353.29	0.14%	股权激励限售股份

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	458822.01	67.83	0
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
000723.SZ	美锦能源	226840.66	55.62	0
002468.SZ	申通快递	84660.89	55.3	0
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0
600180.SH	瑞茂通	55112.46	54.22	0
603567.SH	珍宝岛	45850	53.99	0
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0
000426.SZ	兴业矿业	98543.43	53.64	-0.92
603766.SH	隆鑫通用	109216.86	53.18	0
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0
300134.SZ	大富科技	40183.49	52.36	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0
000928.SZ	中钢国际	64930.13	51.67	0

000918.SZ	嘉凯城	92504	51.27	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