2020 年 10 月 13 日

A 股有望继续走强

两融策略

最新观点

A 股继续飙涨，接连突破 3300 点和 3350 点整数关口，直逼 3400 点压力位，两市成交金额为 9714 元，接近万亿成交金额，这点基本完成了我们在《大涨之下，还有隐忧》中的担忧，而本周一市场的补量，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。

主题追踪

今日关注:第三代半导体、新能源汽车、保险

昨日主题:第三代半导体，数字货币主题领涨，社保重仓，代糖概念跌幅居前

1）第三代半导体：欣锐科技，易事特领涨。催化剂：第一财经近期报道，与第一、二代半导体相比，第三代半导体耐高压、耐高温，热导率高、抗腐蚀、稳定性更好。三代半导可以应用在三大领域，分别是光电子器件，如半导体照明、激光器等；射频电子器件，如 5G 通信基站、雷达等；功率电子器件，如新能源汽车、光伏、特高压电网等。

2）数字货币：四方精创，国民技术领涨。催化剂：近日，中办、国办印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025 年)》。《实施方案》要求，在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台，支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。

3）保险：西水股份，新华保险领涨。催化剂： 10 月 10 日，银保监会印发了《关于优化保险机构投资管理能力监管有关事项的通知》，明确取消了保险机构的投资管理能力备案管理，改为“保险机构自评+信息公开披露+持续事中事后监管”相结合的新模式。证券时报于近日报道称，该通知一定程度上释放了保险机构参与市场化竞争的活力。让市场与监管在业务发展中分工配合，有助于从制度建设层面为保险机构“松绑”和发挥其自身投资能力参与资管行业市场化竞争。

热股鉴赏

比亚迪（002594）：销售量持续改善，供应链潜在价值巨大

主要逻辑和观点：公司从技术到市场均有不俗实力，随着新车型的不断发布及新能源汽车销量的逐月走强，下半年业绩可期，同时随着动力电池外供新客户开拓加速及公司对比亚迪半导体重组引战，公司供应链潜在价值巨大。

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		2020/10/12			2020/10/09		
		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）	37.94	80.97	118.91	38.50	68.87	107.37
	截止日余额（亿元）	7264.18	6849.57	14113.75	7226.24	6768.60	13994.84
融券	期间卖出量（亿股）	2.63	0.70	3.32	1.45	0.52	1.97
	截止日余额（亿元）	591.30	318.81	910.11	556.33	304.43	860.76

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

本周一，两市股指长阳劲升，题材股爆发，半导体、军工、白酒领涨主题行业。上证指数收报 3358.47 点，涨 2.64%；创业板指报 2777.39 点，涨 3.91%；创业板综指报 3203.2 点，涨 4.31%；深证成指报 13708.07 点，涨 3.15%；科创 50 报 1490.58 点，涨 1.68%；万得全 A 报 5285.52 点，涨 3.05%，成交 9626 亿元。两市合计成交金额 9714 亿元，环比增近四成。个股方面，洋河股份、长城汽车涨停，比亚迪涨近 7%。长城汽车、迈瑞医疗、比亚迪、宁德时代均创新高。北向资金节后两个交易日大举进场扫货，继上周五净买入超 112 亿元后，今日再度单边净买入 135.1 亿元，累计净买入近 250 亿元。其中沪股通净买入 69.83 亿元，深股通净买入 65.27 亿元。

跌幅榜上，信维通信收跌超 11%，三七互娱闪崩跌停，吉比特跌近 9%，完美世界跌 5.5%。概念指数方面，充电桩大涨 6.6%，中能电气、英可瑞、国电南自等封住涨停板。数字货币涨 6.4%，四方精创、新晨科技、神州信息均涨停，长亮科技、数字认证涨超 8%。深圳市国资指数涨 5%，盐田港一度触及涨停，建科院涨停，国信证券涨超 8%。中芯国际概念、长江存储概念、特高压、半导体硅片、国家大基金指数涨 5%。中芯国际-U 涨 12.7%。长江一级行业中，国防军工、计算机涨超 4%，食品饮料、保险、综合金融、电信业务、汽车涨超 3%。中航飞机、洪都航空涨停。主题行业中，券商涨 3.8%，国海证券涨停，国信证券涨超 8%。保险涨 3.9%，新华保险涨超 6%。酒类指数涨 4.4%，洋河股份、酒鬼酒涨停，山西汾酒涨超 8%，五粮液涨超 6%，贵州茅台涨 3.2%。

A 股继续飙涨，接连突破 3300 点和 3350 点整数关口，直逼 3400 点压力位，两市成交金额为 9714 元，接近万亿成交金额，这点基本完成了我们在《大涨之下，还有隐忧》中的担忧，我们认为：“上周五大涨量能并未大幅放大，有两种可能性，一是一致性预期下的缩量上涨，不过后期依然需要有放量换手的过程，不然短期难起趋势性行情。二是情绪依旧尚未恢复，投资者参与度不高，这是比较危险信号。”而本周一市场的补量，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。

(二) 热股鉴赏

比亚迪（002594）：销售量持续改善，供应链潜在价值巨大

公司主要从事包含传统燃油汽车及新能源汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务、二次充电电池及光伏业务，并通过跨座式单轨“云轨”产品积极拓展城市轨道交通业务领域。自 2003 年拓展汽车业务以来，凭借领先的技术、成本优势及具备国际标准的卓越品质，迅速成长为中国自主品牌汽车领军厂商。作为全球新能源汽车研发和推广的引领者，在新能源汽车领域拥有雄厚的技术积累、领先的市场份额，奠定了比亚迪于全球新能源汽车领域的行业领导地位。比亚迪为全球领先的二次充电电池制造商之一，主要客户包括三星、华为等手机领导厂商，以及博世、库柏等全球性的电动工具及其他便携式电子设备厂商。

业绩逐步回暖：受疫情及去年新能源购置补贴较高等影响，今年上半年汽车及相关产品业务收入同比减少 5.62%至 320.72 亿元，随着新能源汽车销量呈现逐月上升趋势，下半年利润有望大幅增加。同时公司手机部件、组装业务及口罩业务，受益于新冠肺炎疫情拉动远程办公需求，手机部件及组装业务的收入约人民币 233.80 亿元，同比增长 0.24%，口罩业务收入 85.7 亿元，成为了公司业绩奠定了基础。

"汉"8 月销售超预期：作为公司今年最重磅车型—全新一代旗舰轿车“汉”已经于 7 月上市，"汉"作为公司中高端车型，爆款潜力体现，驱动公司品牌力提升，并引领公司新一轮车型周期，7 月"汉"EV 交付 1205 辆，公司官方公告 8 月汉交付量约 4000 辆，超市场预期，这主要受益于公司发布的刀片电池产能的顺利爬坡。同时公司多款新车型宋 Plus 以及改款车型唐、E2、E3 有望在下半年逐步推出，这将有助于进一步丰富公司产品线，拓展高端领域市场，为下半年公司业绩保驾护航。

投资建议：公司从技术到市场均有不俗实力，随着新车型的不断发布及新能源汽车销量的逐月走强，下半年业绩可期，同时随着动力电池外供新客户开拓加速及公司对比亚迪半导体重组引战，公司供应链潜在价值巨

大。

（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
600109.SH	国金证券	接控股股东终止转让股份的通知，同时经公司审慎研究，公司决定终止筹划本次重大事项
300661.SZ	圣邦股份	增发方案停止实施
002653.SZ	海思科	因未及时披露公司重大事项，被出具警示函
000969.SZ	安泰科技	原告四川金象赛瑞化工股份有限公司，北京烨晶科技有限公司因“专利权纠纷”向广州知识产权法院对山东华鲁恒升化工股份有限公司，宁波市化工研究设计院有限公司，宁波远东化工集团有限公司，尹明大提请的这一民事诉讼中，诉讼结果为原告胜诉，判决金额为 8000 万（CNY）
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
000400.SZ	许继电气	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 49000 万元~53000 万元，增长 60.92%~74.05%
000550.SZ	江铃汽车	江铃汽车股份有限公司拟以不低于人民币 35997.51 万元的价格通过上海联合产权交易所公开挂牌方式出售公司全资子公司太原江铃动力有限责任公司 60%的股权
000581.SZ	威孚高科	本计划拟向激励对象授予 19,596,277 股限制性股票，限制性股票的授予价格为每股 15.48 元
000581.SZ	威孚高科	回购数量：1,959.63 万股
000612.SZ	焦作万方	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 34000 万元~39000 万元，增长 1157%~1342%
000629.SZ	攀钢钒钛	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 17000 万元~20000 万元，变动幅度为:-87.94%~-85.82%
000728.SZ	国元证券	本次配股：10 配 3，配股价 5.44 元
000876.SZ	新希望	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 480000 万元~500000 万元，变动幅度为:56.27%~62.78%
000877.SZ	天山股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 110000 万元~116000 万元，变动幅度为:-6.86%~-1.78%
000883.SZ	湖北能源	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 226250.96 万元~261600.96 万元，增长 49.41%~72.75%
000933.SZ	神火股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 48904 万元
000951.SZ	中国重汽	本次拟增发股份 16811.16 万股
000966.SZ	长源电力	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 20000 万元~26000 万元，变动幅度为:-59.58%~-47.46%
000990.SZ	诚志股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 2800 万元~4000 万元，变动幅度为:-91.83%~-88.32%
001896.SZ	豫能控股	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 36000.00 万元~43500.00 万元，增长 78.52%~115.71%
002032.SZ	苏泊尔	回购数量：410.56 万股

002091.SZ	江苏国泰	公司全资子公司江苏国泰紫金科技发展有限公司拟使用现金收购江苏国泰国际贸易有限公司所持的江苏国泰财务有限公司 20%股权，本次交易金额为 31,432.76 万元，全部使用募集资金支付。本次交易完成后，公司及全资子公司紫金科技合计持有国泰财务 100%的股权
002115.SZ	三维通信	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 1200 万元~1800 万元,变动幅度为:-92.19%~-88.28%
002148.SZ	北纬科技	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 1100 万元~1400 万元,变动幅度为:36.05%~73.15%
002156.SZ	通富微电	2020 年三季报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 25144.5 万元~31144.5 万元
002157.SZ	正邦科技	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 541721.7 万元~561721.7 万元,变动幅度为:10679.87%-11077.85%
002180.SZ	纳思达	本次拟增发股份 1110.3195 万股
002236.SZ	大华股份	2020 年三季报正式披露，营业总收入 161.66 亿元，同比去年-1.6%，净利润为 28.25 亿元，同比去年 50.48%
002261.SZ	拓维信息	本次拟增发股份 33023.0062 万股
002285.SZ	世联行	回购数量：1,151.23 万股
002421.SZ	达实智能	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 19320.28 万元~21896.32 万元,变动幅度为:50%~70%
002489.SZ	浙江永强	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 46500 万元~50000 万元,增长 30.24%~40.04%
002548.SZ	金新农	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 31000 万元~36000 万元,变动幅度为:786.53%~929.52%
002558.SZ	巨人网络	回购数量：3,084.17 万股
002594.SZ	比亚迪	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 340000 万元~360000 万元,增长 115.97%~128.67%
002611.SZ	东方精工	回购数量：6,151.81 万股
002639.SZ	雪人股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-4365 万元~-4165 万元,下降 174.50%~178.08%
002838.SZ	道恩股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 76170.02 万元~80380.02 万元,变动幅度为:500.12%~533.29%
002912.SZ	中新赛克	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 12333.87 万元~17619.81 万元,变动幅度为:-30%~0%
300070.SZ	碧水源	本次拟增发股份 48134.478 万股
300110.SZ	华仁药业	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 5100 万元~5700 万元,变动幅度为:99.96%~123.49%
300136.SZ	信维通信	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 72865.82 万元~75865.82 万元,变动幅度为:-12%~-8.38%
300267.SZ	尔康制药	2020 年三季报正式披露，营业总收入 17.81 亿元，同比去年-8.62%，净利润为 1.81 亿元，同比去年 9.89%
300285.SZ	国瓷材料	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 41102 万元~42102 万元,增长 14.59%~17.37%
300327.SZ	中颖电子	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 14701 万元~15222 万元,变动幅度为:13%~17%
300454.SZ	深信服	本次拟增发股份 12270.3942 万股

300529.SZ	健帆生物	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 58507.83 万元~66866.09 万元,变动幅度为:40%~60%
300567.SZ	精测电子	本次拟增发股份 7400.4912 万股
300666.SZ	江丰电子	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 10409.25 万元~11710.4 万元,变动幅度为:220%~260%
300739.SZ	明阳电路	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 10812.99 万元~11887.68 万元,变动幅度为:5.54%~16.03%
300762.SZ	上海瀚讯	本次拟增发股份 4267.52 万股
300782.SZ	卓胜微	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 69000.00 万元~72200.00 万元,增长 113.84%~123.76%
600008.SH	首创股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 84855 万元~93341 万元,增长 50%~65%
600104.SH	上汽集团	回购数量：7,010.11 万股
600160.SH	巨化股份	本次交易方案为上市公司拟以发行股份及支付现金的方式购买巨化投资持有浙石化 20%股权
600298.SH	安琪酵母	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 99837.64 万元~103165.56 万元,增长 50%~55%
600363.SH	联创光电	本激励计划拟授予的限制性股票数量 1,200 万股，本计划限制性股票的授予价格为 11.26 元/股
600500.SH	中化国际	本次拟增发股份 15217.3913 万股
600578.SH	京能电力	回购数量：3,758.54 万股
600611.SH	大众交通	回购数量：3,834.56 万股
600674.SH	川投能源	2020 年三季报业绩快报：营业总收入 6.56 亿元，同比去年 13.53%，净利润为 27.1 亿元，同比去年 3.01%
600720.SH	祁连山	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 144500 万元,增长 39%左右
600728.SH	佳都科技	本次拟增发股份 13613.8613 万股
601016.SH	节能风电	2020 年三季报业绩快报：营业总收入 20.1 亿元，同比去年 11.98%，净利润为 5.36 亿元，同比去年 26.22%
601127.SH	小康股份	本次拟增发股份 37823.0595 万股
601218.SH	吉鑫科技	回购数量：1,440.00 万股
601865.SH	福莱特	本次拟增发股份 45000 万股
601888.SH	中国中免	2020 年三季报业绩快报：营业总收入 351.38 亿元，同比去年-2.81%，净利润为 31.64 亿元，同比去年-24.93%
603026.SH	石大胜华	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 5500 万元~6500 万元,下降 78.53%~81.83%
603128.SH	华贸物流	本次拟增发股份 17094.0169 万股
603515.SH	欧普照明	回购数量：10.96 万股
603588.SH	高能环境	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 39000 万元~43000 万元,增长 24.23%~36.98%
688312.SH	燕麦科技	本激励计划拟授予的限制性股票数量 200 万股,本计划限制性股票的授予价格为 19.68 元/股

688466.SH	金科环境	金科环境股份有限公司于近日收到招标代理人江苏省国际招标公司签发的《中标通知书》,通知公司与江苏申新工程有限公司联合体为张家港市第四水厂深度处理改造工程纳滤系统采购及相关服务项目,招标编号:JITC-2004EL2073)的中标单位,具体内容如下:一,项目基本情况 1.项目名称:张家港市第四水厂深度处理改造工程纳滤系统采购及相关服务项目.2.招标代理人:江苏省国际招标公司 3.用户名称:张家港市给排水公司 4.中标金额:199,848,067 元(含税)5.项目工期:2021 年 12 月 31 日前(最终以合同签订为准)6.项目概况:本项目包括张家港市第四水厂深度处理改造工程纳滤系统采购所需所有设备的采购,供货,安装,调试,人员培训等售后服务和质保期的工作等全部工作
688599.SH	天合光能	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 75500.00 万元~83600.00 万元,增长 98.77%~120.10%

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	220.58	2.52
600519.SH	贵州茅台	176.48	0.80
002714.SZ	牧原股份	165.23	8.73
600030.SH	中信证券	146.07	4.69
300059.SZ	东方财富	136.43	7.33
601166.SH	兴业银行	125.03	3.81
000725.SZ	京东方A	79.52	4.47
000876.SZ	新希望	61.46	4.92
600016.SH	民生银行	60.85	3.20
000651.SZ	格力电器	59.10	1.77

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	35.40	0.46
600276.SH	恒瑞医药	31.62	0.63
600837.SH	海通证券	30.78	2.54
688981.SH	中芯国际	29.97	5.02
000858.SZ	五粮液	24.24	0.26
600519.SH	贵州茅台	22.31	0.10
000333.SZ	美的集团	19.42	0.38
000002.SZ	万科A	16.42	0.60
600900.SH	长江电力	16.41	0.38
601318.SH	中国平安	14.72	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（%）
688408.SH	中信博	1.07	52.47
603444.SH	吉比特	2.89	38.54
603806.SH	福斯特	1.17	33.60
688301.SH	奕瑞科技	1.55	31.77
603866.SH	桃李面包	1.26	29.10
688595.SH	芯海科技	1.02	28.23
688036.SH	传音控股	1.37	27.76
688598.SH	金博股份	2.27	22.68
600537.SH	亿晶光电	3.53	21.42
688015.SH	交控科技	1.26	18.78

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（%）
600868.SH	梅雁吉祥	159.93	11327.40
600617.SH	国新能源	14.51	10650.89
000652.SZ	泰达股份	56.40	10502.09
000650.SZ	仁和药业	98.80	2513.67
600491.SH	龙元建设	9.02	2259.42
601990.SH	南京证券	10048.51	1920.54
600116.SH	三峡水利	67.81	1730.62
601015.SH	陕西黑猫	18.71	1501.31
300152.SZ	科融环境	1.32	908.89
600136.SH	当代文体	36.45	702.26

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（%）
688550.SH	瑞联新材	0.51	-28.22

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（%）
002148.SZ	北纬科技	0.00	-100.00

000596.SZ	古井贡酒	3.44	-18.33
002493.SZ	荣盛石化	6.22	-14.32
002506.SZ	协鑫集成	7.43	-13.72
603233.SH	大参林	2.45	-13.71
603899.SH	晨光文具	0.69	-13.11
600172.SH	黄河旋风	1.65	-13.08
688596.SH	正帆科技	0.73	-11.52
688095.SH	福昕软件	0.95	-11.34
300326.SZ	凯利泰	8.94	-11.21

002611.SZ	东方精工	0.00	-100.00
600469.SH	风神股份	0.00	-100.00
300025.SZ	华星创业	0.00	-100.00
002488.SZ	金固股份	0.00	-100.00
300356.SZ	光一科技	0.00	-100.00
000655.SZ	金岭矿业	0.00	-100.00
002567.SZ	唐人神	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
603936.SH	博敏电子	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

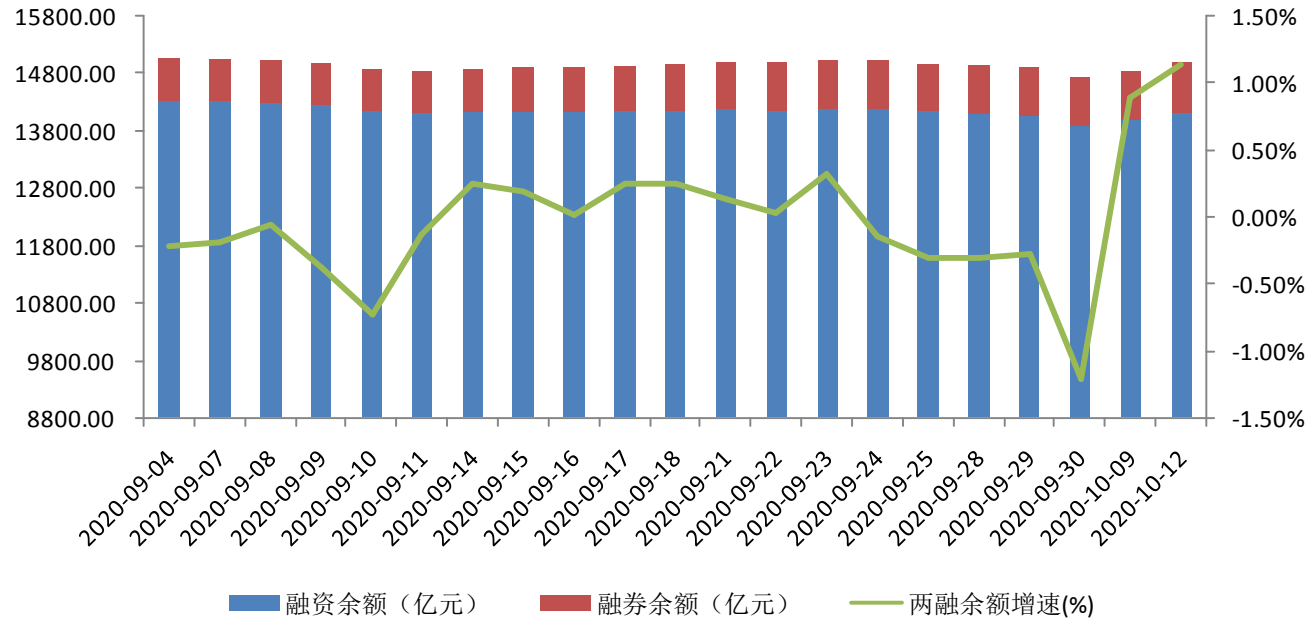
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
300142.SZ	沃森生物	43445.31	43355.43
002594.SZ	比亚迪	34283.55	31888.38
300136.SZ	信维通信	32299.27	31143.19
300059.SZ	东方财富	25314.36	22040.94
002797.SZ	第一创业	24173.92	22698.92
000799.SZ	酒鬼酒	21916.63	21798.54
601788.SH	光大证券	20934.74	20039.76
000725.SZ	京东方A	17169.68	14787.49
000728.SZ	国元证券	17140.86	17685.82
300073.SZ	当升科技	16224.11	15764.68

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）
600036.SH	招商银行	22167.65	-33169.23
688981.SH	中芯国际	20067.81	-13339.78
600837.SH	海通证券	17237.02	-18628.23
000858.SZ	五粮液	12576.10	-11835.56
601990.SH	南京证券	9513.50	-5578.66
601166.SH	兴业银行	8252.96	-15526.59
688126.SH	沪硅产业	7819.94	-4109.84
000166.SZ	申万宏源	4544.07	-2178.31
600030.SH	中信证券	4347.11	9504.31
600900.SH	长江电力	4064.06	-2898.66

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	68151.89	16.71	513.44	-11.52	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	28556.50	16.58	-233.37	0.00	石油化工
002067.SZ	景兴纸业	55959.71	16.42	-62.76	0.00	造纸Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	31049.86	15.97	3225.70	-9.43	元件Ⅱ
688595.SH	芯海科技	22893.50	15.84	2247.40	1262.43	半导体
600692.SH	亚通股份	26979.57	15.79	-131.69	0.00	房地产开发Ⅱ
688256.SH	寒武纪-U	79729.56	14.71	1186.32	309.60	半导体
600100.SH	同方股份	317649.24	14.64	930.08	10.56	计算机设备Ⅱ
688108.SH	赛诺医疗	16377.40	14.18	185.74	-338.70	医疗器械Ⅱ
300079.SZ	数码科技	98545.38	14.12	228.61	4.26	计算机应用
002023.SZ	海特高新	158643.77	14.10	541.24	42.40	航空装备Ⅱ
688027.SH	国盾量子	60431.35	14.01	3542.31	538.49	通信设备
300273.SZ	和佳医疗	63401.89	13.82	3577.26	-3.04	医疗器械Ⅱ
600218.SH	全柴动力	51457.23	13.44	-86.71	-30.99	通用机械
600661.SH	昂立教育	59498.96	13.39	38.54	0.00	文化传媒
000537.SZ	广宇发展	37487.81	13.25	-24.13	-7.16	房地产开发Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	40715.01	13.19	24.18	0.00	装修装饰Ⅱ
000926.SZ	福星股份	67308.74	13.03	-268.11	0.00	房地产开发Ⅱ
688598.SH	金博股份	27950.86	12.92	4191.06	258.71	金属非金属新材料
688013.SH	天臣医疗	7573.42	12.91	378.46	-174.75	医疗器械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
600707.SH	彩虹股份	2020-10-13	118,694.36	33.08%	定向增发机构配售股份
600588.SH	用友网络	2020-10-13	2,147.45	0.66%	股权激励一般股份
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