2020 年 10 月 12 日

大涨之下，还有隐忧

两融策略

● 最新观点

节后“开门红”基本符合我们此前预期，首日飙涨之后，我们更为关注市场转暖的持续性，从周末消息层面国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》。该文件再度突显资本市场的重要地位，这也意味着中长期行情震荡上行的主基调不会改变，但短周期而言，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。

● 主题追踪

今日关注：太阳能、苹果概念、第三代半导体

昨日主题：太阳能，苹果概念主题领涨，旅游酒店，免税概念跌幅居前

1）太阳能：中信博，上能电气领涨。催化剂：国庆假期海外光伏龙头股价全线大涨，平均涨幅高达 36%。近日，第一财经报道全球对于碳排放、气候变化的关注和重视程度逐渐提高，强调可再生能源发电占比目标，光伏平价上网在即，光伏行业有望维持较长景气。证券时报也于近日报道，下半年以来，硅料、光伏玻璃等环节相继出现供应紧缺现象，特别是光伏玻璃近期成为新的涨价热点。

2）苹果概念：当升科技，中石科技领涨。催化剂：北京时间 10 月 14 日凌晨，苹果将召开线上新品发布会，预计发布多款 iphone12 手机，iphone12 将成为首款 5G 苹果手机，该系列也将成为苹果手机近几年最大升级。界面新闻近日报道，摩根士丹利分析师 Katy Huberty 表示，将对 2021 财年 iPhone 出货量的预测从 2.18 亿部上调至 2.2 亿部，并预计，今年秋季的 iPhone 发布会将是“多年来最重要的 iPhone 发布会”。

3）第三代半导体：豫金刚石，露笑科技领涨。催化剂：近期，第一财经报道与第一、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。基于性能特点，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、风电、特高压电网等。5G 基站，新能源汽车和光伏都为目前最为高景气度的行业，这些行业的高速发展也将成为三代半导市场增长的动力源。十四五规划也将优化产业部署，加速国产替代进程。

● 热股鉴赏

露笑科技（002617）：新兴产业助推公司再次成长

主要逻辑和观点：目前公司光伏业务确保公司经营业绩，同时随着公司轻装前行，积极推进新兴产业发展，有助于推动公司再次成长，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		2020/10/09			2020/09/30		
		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）	38.50	68.87	107.37	-81.54	-84.30	-165.85
	截止日余额（亿元）	7226.24	6768.60	13994.84	7187.74	6699.73	13887.47
融券	期间卖出量（亿股）	1.45	0.52	1.97	1.97	0.76	2.73
	截止日余额（亿元）	556.33	304.43	860.76	539.30	296.71	836.01

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，A 股节后开门红，光伏、动力电池、苹果板块飙升，半导体、汽车板块强势，宁德时代、比亚迪、隆基股份等明星股再创新高。上证指数收报 3272.08 点，涨 1.68%；创业板指报 2672.93 点，涨 3.81%；创业板综指报 3070.75 点，涨 4.01%；深证成指报 13289.26 点，涨 2.96%；科创 50 报 1465.96 点，涨 3.32%；万得全 A 报 5129.1 点，涨 2.49%，成交 7020 亿元。北向资金全天大幅净买入 112.67 亿元，单日净买入额创 7 月 6 日以来新高；其中深股通净买入 91.13 亿元，创 4 月 14 日以来新高。

创业板公司方面，42 股涨超 10%，当升科技、豫金刚石等 14 股涨停。创业板注册制次新股集体上扬，康泰医学、卡倍亿封住涨停板。概念指数方面，光伏屋顶、光伏指数均涨超 8%。通威股份、福斯特、福莱特、南玻 A、太阳能、京运通、银星能源等近 20 股涨停。隆基股份涨 9.32%，再创新高。动力电池、新能源指数涨超 7%。宁德时代涨超 7%，比亚迪涨超 3%，盘中均创新高。光刻胶、风力发电指数涨超 6%。苹果指数涨 5.59%，立讯精密、京东方 A、蓝思科技、歌尔股份集体大涨。其中，蓝思科技涨 11.3%。免税店指数跌 0.2%，中国中免跌 8.45%。电影与娱乐板块跌 0.7%，光线传媒跌超 13%。长江一级行业中，电力及新能源设备涨 6.27%，电子涨超 4%，汽车、纺织服装、化学品、计算机、建筑产品涨超 3%。主题行业中，电子元器件、半导体涨超 4%。中芯国际-U、韦尔股份、三安光电普涨。

节后“开门红”基本符合我们此前预期，我们在最新策略《节后“开门红”可期》中分析认为：“虽然节中全球消息层面并不平静，但从全球股指来看，外围市场整体表现并不悲观。对于 A 股而言节后首个交易日开门红的概率偏大，节前情绪的低迷不振，节后将得到大幅改善，投资者可积极参与。”首日飙涨之后，我们更为关注市场转暖的持续性，从周末消息层面国务院发布《关于进一步提高上市公司质量的意见》。该文件再度突显资本市场的重要地位，这也意味着中长期行情震荡上行的主基调不会改变，但短周期而言，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。

(二) 热股鉴赏

露笑科技（002617）：新兴产业助推公司再次成长

公司是专业的节能电机、电磁线、涡轮增压器、蓝宝长晶片研发、生产、销售于一体的企业，公司系国家重点高新技术企业，国家火炬项目、国家振兴产业项目承担企业。拥有省级企业研究院、省级企业技术中心、博士后工作站、为浙江省最具成长力企业之一。公司主要产品有各类铜、铝芯电磁线、超微细电磁线、小家电节能电机、无刷电机、数控电机、涡轮增压器和蓝宝石长晶设备等产品。是国内主要电磁线产品供应商之一，也是国内最大的铝芯电磁线和超微细电磁线产品生产基地之一。露笑品牌已成为行业内具有较高知名度的品牌，品牌和客户资源已是公司最重要的无形资产之一。露笑牌漆包线被评为“浙江名牌”，露笑商标被认定为“浙江省著名商标”，主要客户有三星、LG、恩布拉科、艾默生、美的、正泰、长虹、海尔、钱江制冷等国内外知名企业。

光伏业务稳定公司业绩：受疫情影响，公司 2020 年上半年实现营业收入 11.45 亿元，同比下降 9.1%，归属于母公司股东净利润为 1.51 亿元，同比增长 3.19%，归母净利润的稳增长主要系报告期内公司光伏发电业务受疫情影响较小，持续稳定为公司提供利润。

轻装前行，推进新兴产业：18 年公司分别进行了高达 11.92 亿元的大额商誉减值损失、坏账损失、存货跌价损失、无形资产减值损失等；19 年公司剥离了上海正昀新能源技术有限公司和江苏鼎阳绿能电力有限公司两家公司，处置了不良资产，历史包袱逐步化解，目前公司已经基本没有商誉。2020 年 8 月 10 日公司公告称公司将与合肥市长丰县人民政府在合肥市共同投资建设第三代功率半导体（碳化硅）产业园，包括但不限于碳化硅等第三代半导体的研发及产业化项目，包括碳化硅晶体生长、衬底制作、外延生长等的研发生产，项目投资总规模预计 100 亿元项目投资总规模预计 100 亿元。如果新兴产业顺利推进，公司或将迎来新的利润增长点。

新兴产业助推公司再次成长：据权威消息人士透露，我国计划把大力支持发展第三代半导体产业，写入正

在制定中的“十四五”规划，计划在 2021-2025 年期间，在教育、科研、开发、融资、应用等各个方面，大力支持发展第三代半导体产业，以期实现产业独立自主。 碳化硅是 5G 领域高性能、高频 HEMT 器件的关键材料，公司掌握了制造碳化硅长晶炉的核心技术。公告显示，露笑科技及（或）其控股企业将为国宏中宇主导的碳化硅产业化项目定制约 200 台碳化硅长晶炉，设备总采购金额约 3 亿元。未来随着中国步入碳化硅的扩产周期，公司碳化硅长晶炉业务有望步入快速发展期，并且公司将与合肥市长丰县人民政府共同投资 100 亿元建设第三代功率半导体（碳化硅）产业园，助推公司再次成长。

投资建议：目前公司光伏业务确保公司经营业绩，同时随着公司轻装前行，积极推进新兴产业发展，有助于推动公司再次成长，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
603169.SH	**兰石重装**	**原告兰州兰石重型装备股份有限公司因“合同纠纷”向辽宁省阜新市中级人民法院对中新能化阜新化工有限公司提请的这一民事诉讼中，涉案金额 3888.17 万（CNY），公司作为涉案一方特此公告**
600549.SH	**厦门钨业**	**原告福建省稀有稀土(集团)有限公司因“股权转让纠纷”向福建省高级人民法院对修水县巨通投资控股有限公司提请的这一民事诉讼中，诉讼结果为原告胜诉**
002079.SZ	苏州固锝	本次拟增发股份 4089.3186 万股
002294.SZ	信立泰	回购数量：1,750.32 万股
002378.SZ	章源钨业	本计划拟授予的限制性股票数量为 8,500,036 股，本计划授予的限制性股票的授予价格(含预留授予)为 2.35 元/股
002408.SZ	齐翔腾达	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 73307.92 万元~83780.48 万元,变动幅度为:40%~60%
002493.SZ	荣盛石化	本次增发价 17.42 元，增发数量 45924.225 万股
002511.SZ	中顺洁柔	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 65671.16 万元~74427.31 万元,增长 50%~70%
002648.SZ	卫星石化	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 86000 万元~97000 万元,变动幅度为:-6.73%~5.20%
300433.SZ	蓝思科技	本次拟增发股份 130000 万股
601139.SH	深圳燃气	2020 年三季报业绩快报：营业总收入 100.74 亿元，同比去年 0.73%，净利润为 10.92 亿元，同比去年 18.93%
603559.SH	中通国脉	2020 年三季报正式披露，营业总收入 4.74 亿元，同比去年 0.52%，净利润为 320.13 万元，同比去年-88.12%
603866.SH	桃李面包	2020 年三季报业绩快报：营业总收入 43.78 亿元，同比去年 6.22%，净利润为 6.91 亿元，同比去年 37.31%
688289.SH	圣湘生物	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 197000.00 万元~207000.00 万元,增长 10472.64%~11009.32%
000333.SZ	美的集团	回购数量：2,954.49 万股
000623.SZ	吉林敖东	回购数量：1,203.96 万股
000631.SZ	顺发恒业	回购数量：3,795.01 万股
000651.SZ	格力电器	回购数量：9,418.47 万股
000728.SZ	国元证券	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 105000 万元~112000 万元,变动幅度为:50.06%~60.06%

000902.SZ	新洋丰	回购数量：1,016.60 万股
002110.SZ	三钢闽光	回购数量：1,156.39 万股
002183.SZ	怡亚通	公司控股子公司周口市时金供应链管理有限公司 60%的股权于 2020 年 9 月 29 日在深圳市怡亚通供应链股份有限公司淘宝网资产竞价网络平台上进行公开竞价，最终以人民币 2,550 万元的价格完成本次挂牌转让周口市时金供应链管理有限公司 60%的股权交易
002191.SZ	劲嘉股份	回购数量：814.12 万股
002214.SZ	大立科技	回购数量：336.45 万股
002230.SZ	科大讯飞	本计划拟授予的限制性股票数量为 27,272,700 股，本计划授予的限制性股票的授予价格为每股 18.28 元
002233.SZ	塔牌集团	回购数量：904.90 万股
002251.SZ	步步高	回购数量：2,041.56 万股
002274.SZ	华昌化工	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 1800 万元~2300 万元,变动幅度为:-92.83%~-90.84%
002376.SZ	新北洋	山东新北洋信息技术股份有限公司全资子公司威海新北洋数码科技有限公司于近日收到《中标通知书》(招标编号:SGEVS2035-ZB08-HL35-003),在“国网电动汽车服务有限公司 2020 年低速车换电柜框架采购项目”中,确定数码科技为中标单位
002481.SZ	双塔食品	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 26555.76 万元~29506.4 万元,变动幅度为:80%~100%
002548.SZ	金新农	本次拟增发股份 12849.9507 万股
002714.SZ	牧原股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 2070000 万元~2120000 万元,变动幅度为:1,392.52%~1,428.57%
002737.SZ	葵花药业	回购数量：273.49 万股
300058.SZ	蓝色光标	2020 年三季报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 60000 万元~65000 万元,变动幅度为:-4.46%~3.5%
300130.SZ	新国都	深圳市新国都股份有限公司拟使用自有资金 2,000 万元以增资方式对上海赫千电子科技有限公司进行投资，其中，22.678 万元作为标的公司的注册资本，其余 1,977.322 万元计入标的公司的资本公积。本次增资完成，预计公司将持有赫千科技 2.90%股权
300147.SZ	香雪制药	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 13828.77 万元~15672.61 万元,变动幅度为:50%~70%
300188.SZ	美亚柏科	2020 年三季报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 6000 万元~7600 万元
300349.SZ	金卡智能	回购数量：375.50 万股
300498.SZ	温氏股份	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 810000 万元~840000 万元,变动幅度为:33.11%~38.04%
300502.SZ	新易盛	本次拟增发股份 9931.2843 万股
300601.SZ	康泰生物	回购数量：1.38 万股
300735.SZ	光弘科技	回购数量：952.35 万股
600004.SH	白云机场	本次拟增发股份 29739.7769 万股
600100.SH	同方股份	本次拟增发股份 38639.8762 万股
600141.SH	兴发集团	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 34630 万元~39147 万元,增长 15%~30%
600162.SH	香江控股	回购数量：2,324.98 万股
600177.SH	雅戈尔	回购数量：370.95 万股

600266.SH	城建发展	回购数量：6,039.69 万股
600337.SH	美克家居	回购数量：8,198.91 万股
600466.SH	蓝光发展	回购数量：1,057.97 万股
600535.SH	天士力	回购数量：493.38 万股
600642.SH	申能股份	日前，公司全资子公司申能新能源（青海）有限公司与卓阳能源集团有限公司、关岭隆光新能源科技有限公司达成一致，并完成对关岭卓阳新能源科技有限公司和关岭卓申新能源科技有限公司两家公司的增资。增资后，“青海新能源”实现对上述两家公司控股
600681.SH	百川能源	回购数量：2,712.75 万股
600684.SH	珠江实业	广州珠江实业开发股份有限公司 2020 年第五次临时股东大会审议通过《关于拟公开挂牌转让广州天晨房地产开发有限公司股权的议案》
600801.SH	华新水泥	2020 年三季报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 393389.26 万元~411389.26 万元，下降 15%~20%
600812.SH	华北制药	本次拟增发股份 48924.1418 万股
600822.SH	上海物贸	上海物资贸易股份有限公司拟通过上海联合产权交易所公开挂牌方式转让上海金桥热力有限公司 60%的股权，挂牌底价不低于资产评估值，即不低于 6002.54 万元。最终交易价格及交易对手方以在上海联合产权交易所公开挂牌成交结果为准
600998.SH	九州通	回购数量：220.40 万股
601168.SH	西部矿业	西部矿业股份有限公司以青海西部镁业有限公司 91.40%股权对应的评估价值 56,256.70 万元，收购控股股东西部矿业集团有限公司持有的西部镁业 91.40%股权
601339.SH	百隆东方	回购数量：2,351.77 万股
601872.SH	招商轮船	2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 378000 万元~418000 万元，增长 423%~479%
603042.SH	华脉科技	本次拟增发股份 4080 万股
603169.SH	兰石重装	本次拟增发股份 28300 万股
603707.SH	健友股份	2020 年三季报正式披露，营业总收入 21.58 亿元，同比去年 18.08%，净利润为 6.13 亿元，同比去年 36.69%
603708.SH	家家悦	本次拟增发股份 18252 万股
688065.SH	凯赛生物	本激励计划拟向激励对象授予 50 万股限制性股票，本激励计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 60 元/股
688299.SH	长阳科技	本激励计划拟向激励对象授予 860 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为 13.71 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	221.05	2.62
600519.SH	贵州茅台	179.85	0.84
002714.SZ	牧原股份	167.37	9.24
600030.SH	中信证券	144.68	4.82

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	31.94	0.43
600276.SH	恒瑞医药	30.97	0.64
600837.SH	海通证券	27.88	2.39
688981.SH	中芯国际	24.74	4.67

300059.SZ	东方财富	133.90	7.63
601166.SH	兴业银行	125.75	3.96
000725.SZ	京东方A	77.81	4.42
000876.SZ	新希望	60.75	5.06
600016.SH	民生银行	60.63	3.23
000651.SZ	格力电器	59.50	1.82

000858.SZ	五粮液	21.61	0.25
600519.SH	贵州茅台	21.61	0.10
000333.SZ	美的集团	19.48	0.39
000002.SZ	万科A	16.33	0.60
600900.SH	长江电力	15.76	0.37
601318.SH	中国平安	14.70	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（%）
300891.SZ	惠云钛业	0.96	82.72
300893.SZ	松原股份	0.56	63.63
300890.SZ	翔丰华	0.56	46.41
688156.SH	路德环境	0.30	45.02
300897.SZ	C山科	0.18	40.58
688093.SH	世华科技	0.38	38.13
002709.SZ	天赐材料	3.89	35.86
002291.SZ	星期六	2.88	34.00
688390.SH	固德威	0.94	29.50
603939.SH	益丰药房	0.93	29.02

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（%）
600110.SH	诺德股份	9.29	17256.26
002401.SZ	中远海科	19.14	13465.27
002258.SZ	利尔化学	5.96	3519.31
603318.SH	派思股份	17.35	3005.37
600509.SH	天富能源	54.45	2261.44
000812.SZ	陕西金叶	19.85	2068.85
601011.SH	宝泰隆	18.13	1614.88
600662.SH	强生控股	15.18	1510.20
600269.SH	赣粤高速	32.13	1501.67
600123.SH	兰花科创	65.74	1455.92

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（%）
300896.SZ	C爱美客	2.58	-18.15
688526.SH	科前生物	1.05	-18.02
688550.SH	瑞联新材	0.71	-15.31
688338.SH	赛科希德	0.82	-11.70
002384.SZ	东山精密	11.22	-10.82
688335.SH	复洁环保	0.42	-10.15
002351.SZ	漫步者	1.82	-9.87
000959.SZ	首钢股份	1.52	-9.65
300864.SZ	南大环境	0.54	-9.55
002568.SZ	百润股份	1.25	-8.00

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（%）
000928.SZ	中钢国际	0.00	-100.00
000885.SZ	城发环境	0.00	-100.00
600220.SH	江苏阳光	0.00	-100.00
300863.SZ	卡倍亿	0.00	-100.00
600491.SH	龙元建设	0.38	-93.59
300152.SZ	科融环境	0.13	-89.23
300495.SZ	美尚生态	3.61	-80.68
000793.SZ	华闻集团	15.16	-76.74
002240.SZ	威华股份	13.55	-76.38
002229.SZ	鸿博股份	3.83	-75.48

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)
002475.SZ	立讯精密	41993.72	40777.16
300750.SZ	宁德时代	35507.94	35418.18
601012.SH	隆基股份	31681.54	31985.32
300433.SZ	蓝思科技	28071.09	26431.18
000725.SZ	京东方A	23793.60	23986.34
300122.SZ	智飞生物	22829.96	21315.33
002129.SZ	中环股份	21778.16	21323.05
002594.SZ	比亚迪	16568.57	15757.12
300142.SZ	沃森生物	13533.02	13371.12

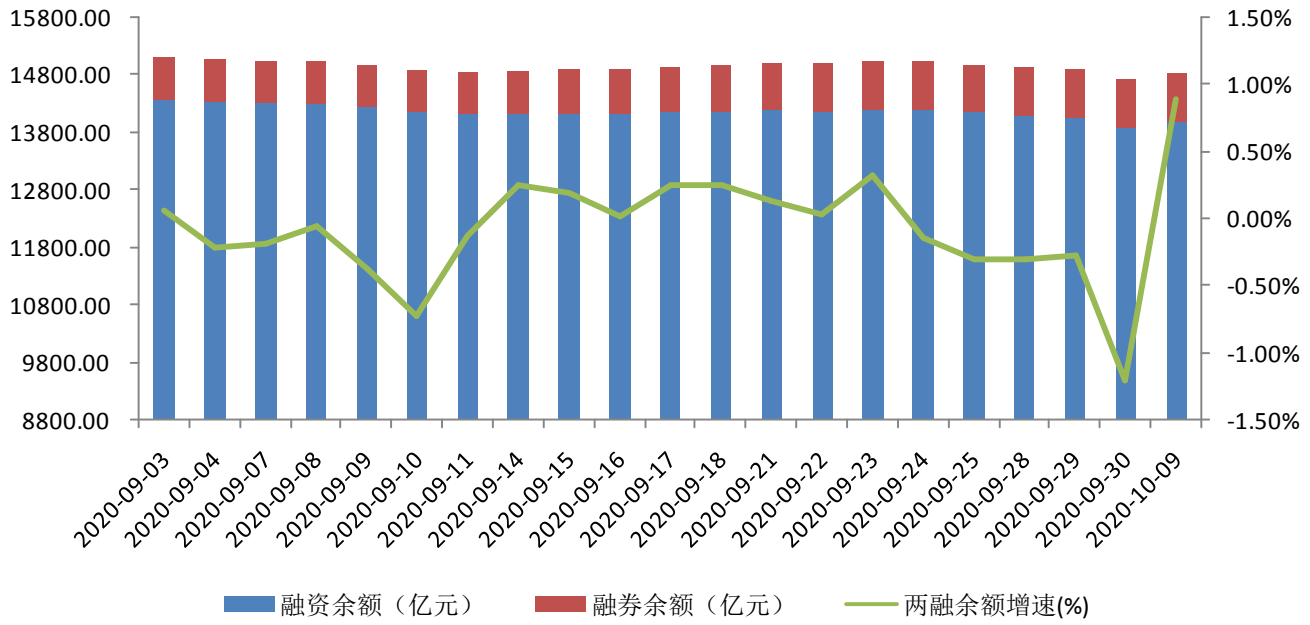
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)
688981.SH	中芯国际	10081.75	-5980.58
600837.SH	海通证券	5830.56	-6058.42
688185.SH	康希诺-U	4006.06	-2385.22
600519.SH	贵州茅台	2921.22	-23221.19
000002.SZ	万科A	2823.00	2475.87
002241.SZ	歌尔股份	2747.91	9552.01
000338.SZ	潍柴动力	2689.96	-5340.89
601211.SH	国泰君安	2536.76	-2737.80
002797.SZ	第一创业	2526.56	4535.83

600438.SH	通威股份	13214.32	11754.49	600196.SH	复星医药	2486.09	5142.18

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
000554.SZ	泰山石油	28789.87	17.11	216.85	0.00	石油化工
002235.SZ	安妮股份	67648.94	16.98	-794.22	0.00	造纸Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	56022.43	16.73	-301.56	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27111.16	16.11	23.24	0.00	房地产开发Ⅱ
688108.SH	赛诺医疗	16154.27	15.35	168.59	333.87	医疗器械Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	27828.33	15.26	1338.29	6.14	元件Ⅱ
688256.SH	寒武纪-U	75732.44	14.87	-449.90	-66.54	半导体
600100.SH	同方股份	316707.83	14.82	311.46	1.44	计算机设备Ⅱ
300079.SZ	数码科技	98309.44	14.67	120.16	0.00	计算机应用
002023.SZ	海特高新	158054.05	14.55	2262.04	72.64	航空装备Ⅱ
688595.SH	芯海科技	18036.66	14.08	766.36	-208.82	半导体
688027.SH	国盾量子	52826.25	13.96	365.46	93.25	通信设备
600218.SH	全柴动力	51571.99	13.75	451.53	30.46	通用机械
000537.SZ	广宇发展	37492.93	13.66	-355.54	-42.02	房地产开发Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	40690.83	13.64	311.98	0.00	装修装饰Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	59825.41	13.59	324.50	2.94	医疗器械Ⅱ
600661.SH	昂立教育	59460.42	13.58	-113.46	0.00	文化传媒

600363.SH	联创光电	132759.76	13.38	2393.42	-21.52	光学光电子
000926.SZ	福星股份	67576.22	13.32	-756.55	0.00	房地产开发Ⅱ
300429.SZ	强力新材	72996.54	13.25	1620.91	10.51	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
300034.SZ	钢研高纳	2020-10-12	814.66	1.73%	定向增发机构配售股份
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