2020 年 9 月 30 日

# 节前积极应对

两融策略

## ● 最新观点

周二的冲高回落也验证了我们的判断，对于下一阶段行情，我们维持《节前布局 A 股》中的观点：“虽然市场上周五创出 3208 点低点，但我们认为依然不能称之为绝对低点，不过已经进入底部区域。节前市场依然有击穿 3200 点整数关口可能，但对于投资者而言，目前阶段机遇正在逐步大于风险，配置性价值已经凸显。从中期来说，3458 点以来的调整已到后期，指数大概率能够在 3150-3200 点区间之内构筑底部区域。”对于投资者而言，节前由于市场人气低迷，以及外围不确定性的预期，让市场出现一个相对低位，投资者当积极应对。

## ● 主题追踪

**今日关注：军工、影视、旅游酒店**

**昨日主题：军工，光刻胶主题领涨，珠宝首饰，银行板块跌幅居前**

1）军工：江龙船艇，新余国科领涨。催化剂：十一国庆节将近，市场情绪催化军工板块。近日，证券时报报道，中共中央政治局会议决定，第十九届五中全会于 10 月 26—29 日在北京召开。会议上将研究制定国民经济和社会发展第十四个五年规划。“十四五”规划将加快先进装备的列装与训练投入，建设与第二大经济体相称的国防装备。装备增速显著加快且可持续，同时“装备升级”与“国产替代”双逻辑加持，军工行业有望进入发展的黄金年代。

2）光刻胶：晶瑞股份，怡达股份领涨。催化剂：近日，证券时报网报道，发改委发布《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》，为构建现代化产业体系，推动经济高质量发展，须加快新材料产业强弱项，推动重点产业领域形成规模效应。围绕光刻胶、高纯靶材、高温合金、高性能纤维材料、高强高导耐热材料、耐腐蚀材料等领域展开攻关，培育壮大新的增张点、增长极。半导体材料作为疏通我国内循环的关键点，其国产替代再次被提上议程。“十四五”规划也将对行业发展进行优化部署。

3）国产芯片：晶瑞股份，芯海科技领涨。催化剂：近日，中国经济网报道，在国新办举办的“中国科学院‘率先行动’计划第一阶段实施进展有关情况发布会”上，中科院院长白春礼透露，在光刻机、橡胶轮胎、高端芯片等方面，中科院将集结精锐力量组织系统攻关，有效解决一批“卡脖子”问题。

## ● 热股鉴赏

**新余国科（300722）：两化深度融合，公司未来可期**

**主要逻辑和观点：**公司军用火工品种类丰富，在国内军用火工品行业具有重要地位，同时公司人工影响天气领域的产品较为齐全，产能、市占率均居全国前列。公司近年来持续实施创新驱动战略，不断加大新技术、新产品研发力度，两化深度融合，公司未来可期。

## ● 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 | | 2020/09/29 | | | 2020/09/28 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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） | -13.97 | -23.78 | -37.75 | -24.77 | -26.18 | -50.94 |
| | 截止日余额（亿元） | 7269.28 | 6784.03 | 14053.31 | 7283.25 | 6807.81 | 14091.06 |
| 融券 | 期间卖出量（亿股） | 1.59 | 0.67 | 2.26 | 1.98 | 0.80 | 2.77 |
| | 截止日余额（亿元） | 549.31 | 301.73 | 851.04 | 552.33 | 301.67 | 854.00 |

**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

本周二，两市股指温和反弹，创业板、科创板表现尤佳，军工股飙升，农业、半导体股造好，银行、保险板块调整。上证指数收报 3224.36 点，涨 0.21%；创业板指报 2563.38 点，涨 1.67%；创业板综指报 2941.91 点，涨 1.49%；深证成指报 12900.7 点，涨 1.10%；科创 50 报 1389.96 点，涨 3.81%；万得全 A 报 5010.21 点，涨 0.61%，成交 5333 亿元，环比上日略增。北向资金尾盘再度流出，全天小幅净卖出 9394 万元，连续 7 日净卖出；其中深股通净买入 26.9 亿元，沪股通净卖出 27.84 亿元。

概念指数中，光刻胶、长江存储概念、航母、军民融合涨超 4%。江龙船艇、中船应急、新余国科、晨曦航空、洪都航空涨停。中芯国际概念、半导体封测指数均涨超 3%。中微公司、北京君正大涨。疫苗、汽车、煤炭开采、影视指数小跌。苹果指数涨 1%，京东方 A、工业富联、蓝思科技、歌尔股份、长电科技普涨。特斯拉指数涨 1.55%，宁德时代、赣锋锂业涨超 6%。长江一级行业中，行、保险跌超 1%。平安银行跌超 3%，中国平安跌约 1.5%，招商银行、常熟银行、宁波银行跌超 2%。国防军工涨 4%，农产品指数涨 2%。计算机、电子、家电指数涨超 1%。主题行业中，半导体涨 1.43%，券商涨 0.21%。浙商证券涨超 3%。

A 股继续缩震荡，基本再次验证我们预期，节前低迷的市场人气，A 股很难有大作为，早盘 A 股受隔夜欧美股市大涨影响，大幅高开，盘中一度涨幅接近 1%，不过依然是同一个问题，由于当前市场情绪的低迷，场内投资者追涨情绪并不强，指数很难有大表现，而周二的冲高回落也验证了我们的判断，对于下一阶段行情，我们维持《节前布局 A 股》中的观点：“虽然市场上周五创出 3208 点低点，但我们认为依然不能称之为绝对低点，不过已经进入底部区域。节前市场依然有击穿 3200 点整数关口可能，但对于投资者而言，目前阶段机遇正在逐步大于风险，配置性价值已经凸显。从中期来说，3458 点以来的调整已到后期，指数大概率能够在 3150-3200 点区间之内构筑底部区域。”对于投资者而言，节前由于市场人气低迷，以及外围不确定性的预期，让市场出现一个相对低位，投资者当积极应对。

## (二) 热股鉴赏

**新余国科（300722）：两化深度融合，公司未来可期**

公司一直从事火工品及其相关产品的研发、生产和销售，同时开展军品和民品业务。公司军品业务主要包括军用火工品（包含火工元件、火工装置等）研发、生产和销售。公司军品拥有国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会颁发的武器装备三级保密资格资质、中国新时代认证中心颁发的武器装备质量体系认证证书等军工企业所必备的资格、资质。公司民品拥有国家工信部颁发的民用爆破器材生产许可证、中国气象局颁发的气象专用技术装备使用许可证、中国新时代认证中心颁发的质量管理体系认证证书等资格、资质。公司民品业务主要包括人工影响天气专用技术装备、气象装备及相关软件的研发、生产和销售。

**军品方面机遇：**公司具有较完备的火工品科研、生产、检测手段，满足了武器装备主要配套产品的需求，军用火工品基本覆盖了陆军、海军、空军、火箭军、战略支援部队用军事装备和公安、武警反恐中所需的火工品器材，公司在军用火工品领域保持全国规模排名靠前的地位，在枪弹底火类产品具备规模最大的优势。随着国家国防预算持续增长及地缘政治扰动，局部地区战事不断及我军强化军事训练，为公司军品业务的发展提供了环境和政策机遇。

**民品业务政策机遇：**公司民品业务主要从事人工影响天气装备、气象装备的研发、生产和销售，主要包括人影燃爆器材及人影作业设备、气象观探测装备及相关软件。国家人工影响天气和气象观探测领域的发展规划为公司民品业务持续增长提供了政策机遇：一是国家发展改革委和中国气象局组织编制了《全国人工影响天气发展规划(2014 - 2020 年)》(以下简称《规划》)。《规划》发展目标：到 2020 年，全国人工增雨（雪）作业由目前的年增加降水 500 亿立方米增加到年增加降水 600 亿立方米，人工防雹保护面积由目前的 47 万平方千米增加到 54 万平方千米，人工消减雾、霾试验取得成效。二是 2019 年中国气象局颁布了《人工影响天气“耕云”行动计划（2010－2022）》和《气象观测技术引领发展计划（2020－2035）》，这些政策的出台有利于人工影响天气和气象观探测技术的升级换代，有利于国家增加对人工影响天气和气象观探测领域的投入，为公司人影和气

象观探测业务提供了发展机遇。

**投资建议：**公司军用火工品种类丰富，在国内军用火工品行业具有重要地位，同时公司人工影响天气领域的产品较为齐全，产能、市占率均居全国前列。公司近年来持续实施创新驱动战略，不断加大新技术、新产品研发力度，两化深度融合，公司未来可期。

## （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 |
|---|---|---|
| 601099.SH | 太平洋 | 因未依法履行其他职责,信息披露虚假或严重误导性陈述，被出具警示函 |
| 000157.SZ | 中联重科 | 本次拟增发股份 106000 万股 |
| 000157.SZ | 中联重科 | 调整后:发行数量 106000 万股,募集资金 5600000000 元 |
| 000665.SZ | 湖北广电 | 2020 年三季报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-7500 万元~-6000 万元,下降 138.90%~148.62% |
| 000807.SZ | 云铝股份 | 本次拟增发股份 93846.1966 万股 |
| 002145.SZ | 中核钛白 | 本次增发价 3.46 元，增发数量 46242.7745 万股 |
| 002212.SZ | 南洋股份 | 公司拟向激励对象授予 1150.4217 万股限制性股票,限制性股票的授予价格为 11.98 元/股 |
| 002294.SZ | 信立泰 | 本次拟增发股份 7000 万股 |
| 002414.SZ | 高德红外 | 本次拟增发股份 10000 万股 |
| 300146.SZ | 汤臣倍健 | 调整后:募集资金为 3468129800 元 |
| 300316.SZ | 晶盛机电 | 本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 423.56 万股，本激励计划授予的第一类限制性股票的授予价格为 15.41 元/股 |
| 300476.SZ | 胜宏科技 | 回购数量：158.85 万股 |
| 600521.SH | 华海药业 | 2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 82000 万元~87000 万元,增长 60%~70% |
| 600567.SH | 山鹰纸业 | 本次拟增发股份 137866.3756 万股 |
| 600867.SH | 通化东宝 | 公司拟向激励对象授予 699 万股限制性股票，限制性股票的授予价格为每股 8.50 元 |
| 688116.SH | 天奈科技 | 本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 150.00 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 16.00 元/股 |
| 688180.SH | 君实生物-U | 本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 3,573.65 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 55.50 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 | 222.37 | 2.67 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 184.34 | 0.89 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 167.87 | 9.09 |
| 600030.SH | 中信证券 | 146.29 | 4.93 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 135.62 | 7.85 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 127.47 | 4.09 |

**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 | 32.68 | 0.44 |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 29.56 | 0.62 |
| 600837.SH | 海通证券 | 26.91 | 2.30 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 21.94 | 4.21 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 20.17 | 0.24 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 20.16 | 0.10 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 000725.SZ | 京东方A | 78.34 | 4.61 |
| 000876.SZ | 新希望 | 61.86 | 5.12 |
| 000651.SZ | 格力电器 | 60.79 | 1.92 |
| 600016.SH | 民生银行 | 60.58 | 3.22 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 000333.SZ | 美的集团 | 19.62 | 0.40 |
| 000002.SZ | 万科A | 16.32 | 0.59 |
| 600900.SH | 长江电力 | 14.59 | 0.34 |
| 601318.SH | 中国平安 | 14.23 | 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（%） |
|---|---|---|---|
| 688595.SH | 芯海科技 | 0.81 | 37.06 |
| 300893.SZ | C松原 | 0.36 | 26.28 |
| 300897.SZ | C山科 | 0.12 | 25.17 |
| 688013.SH | 天臣医疗 | 0.27 | 21.61 |
| 600303.SH | 曙光股份 | 0.96 | 17.39 |
| 300889.SZ | 爱克股份 | 0.45 | 15.89 |
| 300891.SZ | 惠云钛业 | 0.52 | 15.38 |
| 000767.SZ | 漳泽电力 | 1.07 | 15.27 |
| 688559.SH | 海目星 | 0.79 | 14.65 |
| 300886.SZ | 华业香料 | 0.33 | 13.17 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 603505.SH | 金石资源 | 1.88 | 29785.71 |
| 002464.SZ | 众应互联 | 3.54 | 7304.81 |
| 002171.SZ | 楚江新材 | 85.25 | 1716.96 |
| 002401.SZ | 中远海科 | 1.42 | 923.90 |
| 300356.SZ | 光一科技 | 3.55 | 773.37 |
| 600578.SH | 京能电力 | 29.90 | 740.23 |
| 002596.SZ | 海南瑞泽 | 102.72 | 486.30 |
| 600093.SH | 易见股份 | 62.22 | 355.84 |
| 002522.SZ | 浙江众成 | 4.77 | 283.09 |
| 603387.SH | 基蛋生物 | 16.26 | 281.75 |

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 | 2.97 | -21.19 |
| 688311.SH | 盟升电子 | 1.37 | -16.29 |
| 603032.SH | 德新交运 | 0.63 | -15.20 |
| 300890.SZ | 翔丰华 | 0.46 | -14.90 |
| 688095.SH | 福昕软件 | 1.07 | -14.32 |
| 603816.SH | 顾家家居 | 1.20 | -12.55 |
| 600425.SH | 青松建化 | 4.53 | -12.07 |
| 603377.SH | 东方时尚 | 1.57 | -11.50 |
| 688466.SH | 金科环境 | 0.64 | -11.32 |
| 300863.SZ | 卡倍亿 | 0.78 | -11.29 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 300860.SZ | 锋尚文化 | 0.00 | -100.00 |
| 600375.SH | 华菱星马 | 0.00 | -100.00 |
| 002570.SZ | 贝因美 | 0.00 | -100.00 |
| 300761.SZ | 立华股份 | 0.00 | -100.00 |
| 300862.SZ | 蓝盾光电 | 0.00 | -100.00 |
| 000683.SZ | 远兴能源 | 0.00 | -100.00 |
| 002838.SZ | 道恩股份 | 0.00 | -100.00 |
| 002431.SZ | 棕榈股份 | 0.55 | -99.77 |
| 600509.SH | 天富能源 | 2.35 | -96.28 |
| 000151.SZ | 中成股份 | 1.79 | -95.21 |

图表 9:融资净买入前十

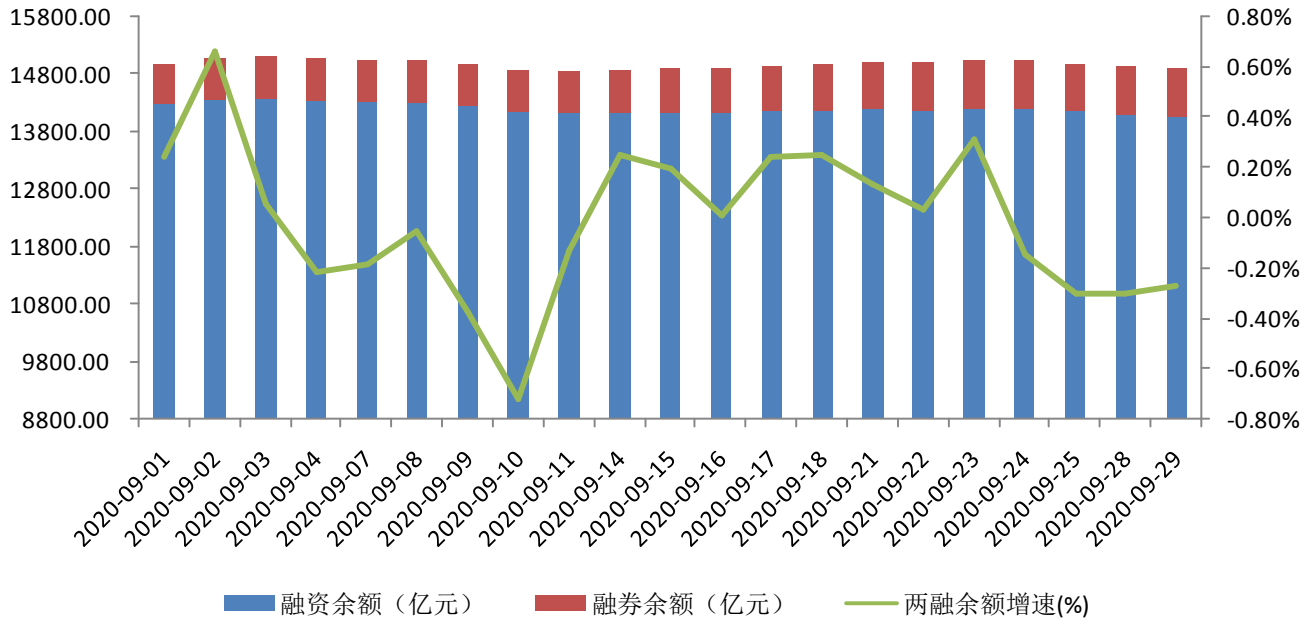
| 证券代码 | 证券简称 | 融资净买入（万元） | 期间净买入(万元) |
|---|---|---|---|
| 300750.SZ | 宁德时代 | 22208.85 | 19308.17 |
| 000725.SZ | 京东方A | 10714.76 | 11099.17 |
| 000001.SZ | 平安银行 | 9956.00 | 10543.42 |
| 600900.SH | 长江电力 | 9602.39 | -16237.95 |
| 002647.SZ | 仁东控股 | 8405.59 | 8405.59 |
| 002506.SZ | 协鑫集成 | 7653.34 | 7755.63 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 6602.59 | 7695.83 |
| 600958.SH | 东方证券 | 5349.25 | 2752.44 |
| 000728.SZ | 国元证券 | 5083.20 | 5265.45 |
| 300073.SZ | 当升科技 | 5030.06 | 4740.26 |

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) |
|---|---|---|---|
| 600900.SH | 长江电力 | 25840.34 | -16237.95 |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 12228.60 | -18137.88 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 8381.16 | -12341.09 |
| 601601.SH | 中国太保 | 6791.27 | -8887.97 |
| 002156.SZ | 通富微电 | 6631.84 | -8056.31 |
| 600309.SH | 万华化学 | 4354.21 | -3855.34 |
| 600048.SH | 保利地产 | 4226.88 | -1089.33 |
| 002142.SZ | 宁波银行 | 3823.09 | -1084.69 |
| 600837.SH | 海通证券 | 3347.73 | -4634.72 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 3307.42 | -4201.54 |

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 | 70753.18 | 18.28 | 69.63 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 28863.23 | 17.49 | 304.22 | 0.00 | 石油化工 |
| 002067.SZ | 景兴纸业 | 56953.59 | 17.36 | -87.90 | 2.50 | 造纸Ⅱ |
| 600692.SH | 亚通股份 | 27396.36 | 16.58 | -85.31 | 0.00 | 房地产开发Ⅱ |
| 300739.SZ | 明阳电路 | 27674.05 | 15.61 | 717.07 | 8.84 | 元件Ⅱ |
| 688108.SH | 赛诺医疗 | 15747.52 | 15.48 | 92.57 | -33.61 | 医疗器械Ⅱ |
| 300079.SZ | 数码科技 | 100740.05 | 15.47 | -252.52 | -5.10 | 计算机应用 |
| 688256.SH | 寒武纪-U | 76721.04 | 15.29 | -81.98 | -121.53 | 半导体 |
| 600100.SH | 同方股份 | 317586.16 | 15.03 | -274.67 | 0.00 | 计算机设备Ⅱ |
| 688013.SH | 天臣医疗 | 8666.09 | 14.68 | 482.56 | -2766.62 | 医疗器械Ⅱ |
| 002023.SZ | 海特高新 | 156391.83 | 14.56 | -2402.41 | 13.24 | 航空装备Ⅱ |
| 688595.SH | 芯海科技 | 20469.95 | 14.41 | 2179.21 | -2040.34 | 半导体 |
| 688027.SH | 国盾量子 | 54287.25 | 14.27 | 1393.77 | -965.30 | 通信设备 |
| 600218.SH | 全柴动力 | 51935.46 | 14.01 | 298.57 | -61.22 | 通用机械 |
| 300273.SZ | 和佳医疗 | 60903.05 | 13.97 | -225.58 | 0.00 | 医疗器械Ⅱ |
| 002325.SZ | 洪涛股份 | 40678.37 | 13.86 | -168.94 | 0.00 | 装修装饰Ⅱ |
| 000537.SZ | 广宇发展 | 37939.51 | 13.83 | -745.92 | -27.51 | 房地产开发Ⅱ |
| 000926.SZ | 福星股份 | 69818.25 | 13.74 | 150.89 | 0.00 | 房地产开发Ⅱ |
| 600661.SH | 昂立教育 | 59586.33 | 13.73 | -9.10 | 0.00 | 文化传媒 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 300170.SZ | 汉得信息 | 105870.73 | 13.63 | -882.75 | 0.00 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 688068.SH | 热景生物 | 2020-09-30 | 2,825.58 | 45.43% | 首发原股东限售股份 |
| 688036.SH | 传音控股 | 2020-09-30 | 31,320.86 | 39.15% | 首发原股东、战略配售 |
| 688030.SH | 山石网科 | 2020-09-30 | 5,497.03 | 30.50% | 首发原股东、战略配售 |
| 002271.SZ | 东方雨虹 | 2020-09-30 | 2,073.12 | 1.32% | 股权激励限售股份 |
| 688093.SH | N世华 | 2020-09-30 | 3,911.30 | 22.74% | 首发一般、机构配售 |
| 300369.SZ | 绿盟科技 | 2020-09-30 | 396.61 | 0.50% | 定向增发机构配售股份 |
| 002821.SZ | 凯莱英 | 2020-09-30 | 16.52 | 0.07% | 股权激励限售股份 |
| 601128.SH | 常熟银行 | 2020-09-30 | 2,925.28 | 1.07% | 首发原股东限售股份 |
| 300342.SZ | 天银机电 | 2020-09-30 | 134.10 | 0.31% | 股权激励限售股份 |
| 300414.SZ | 中光防雷 | 2020-10-09 | 203.69 | 0.63% | 定向增发机构配售股份 |
| 688085.SH | 三友医疗 | 2020-10-09 | 200.10 | 0.97% | 首发一般、机构配售 |
| 688096.SH | 京源环保 | 2020-10-09 | 106.85 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 601860.SH | 紫金银行 | 2020-10-09 | 6.06 | 0.00% | 首发原股东限售股份 |
| 002240.SZ | 威华股份 | 2020-10-09 | 8,672.80 | 11.66% | 定向增发机构配售股份 |
| 600378.SH | 昊华科技 | 2020-10-09 | 5,943.87 | 6.48% | 定向增发机构配售股份 |
| 300034.SZ | 钢研高纳 | 2020-10-12 | 814.66 | 1.73% | 定向增发机构配售股份 |
| 002596.SZ | 海南瑞泽 | 2020-10-12 | 172.15 | 0.15% | 股权激励限售股份 |
| 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 |
| 002602.SZ | 世纪华通 | 2020-10-15 | 32,432.43 | 4.35% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 600764.SH | 中国海防 | 2020-10-19 | 6,604.05 | 9.29% | 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 |
| 600547.SH | 山东黄金 | 2020-10-20 | 9,159.95 | 2.11% | 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 |
| 603799.SH | 华友钴业 | 2020-10-21 | 2,847.99 | 2.50% | 定向增发机构配售股份 |
| 603083.SH | 剑桥科技 | 2020-10-21 | 3,149.22 | 12.49% | 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 |
| 002301.SZ | 齐心集团 | 2020-10-22 | 9,221.90 | 12.56% | 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 |
| 000035.SZ | 中国天楹 | 2020-10-23 | 8,504.09 | 3.37% | 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 |
| 002047.SZ | 宝鹰股份 | 2020-10-26 | 7,819.55 | 5.83% | 定向增发机构配售股份 |
| 601108.SH | 财通证券 | 2020-10-26 | 118,230.74 | 32.94% | 首发原股东限售股份 |
| 002044.SZ | 美年健康 | 2020-10-26 | 20,466.17 | 5.23% | 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 |
| 601106.SH | 中国一重 | 2020-10-26 | 31,978.29 | 4.66% | 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 |
| 300735.SZ | 光弘科技 | 2020-10-27 | 12,910.35 | 16.67% | 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 |
| 688318.SH | 财富趋势 | 2020-10-27 | 72.17 | 1.08% | 首发一般、机构配售 |
| 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 |
| 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 |
| 300630.SZ | 普利制药 | 2020-10-29 | 1,410.08 | 3.23% | 定向增发机构配售股份 |
| 688365.SH | 光云科技 | 2020-10-29 | 195.30 | 0.49% | 首发一般、机构配售 |
| 603260.SH | 合盛硅业 | 2020-10-30 | 54,664.71 | 58.28% | 首发原股东限售股份 |
| 688366.SH | 昊海生科 | 2020-10-30 | 2,410.90 | 13.61% | 首发原股东、战略配售 |
| 000537.SZ | 广宇发展 | 2020-10-30 | 134,980.31 | 72.47% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |

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 | -0.02 |
| 000046.SZ | 泛海控股 | 346883.03 | 66.76 | 0.53 |
| 000732.SZ | 泰禾集团 | 156402.23 | 62.84 | -2.73 |
| 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 | 228266.66 | 55.97 | 1.47 |
| 002468.SZ | 申通快递 | 84660.89 | 55.3 | 0 |
| 000426.SZ | 兴业矿业 | 100243.43 | 54.56 | -0.06 |
| 600191.SH | 华资实业 | 26345.56 | 54.33 | 27.42 |
| 600180.SH | 瑞茂通 | 55112.46 | 54.22 | -5.51 |
| 603567.SH | 珍宝岛 | 45850 | 53.99 | -0.55 |
| 600869.SH | 智慧能源 | 119483.83 | 53.84 | 0 |
| 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 |
| 600157.SH | 永泰能源 | 646213.87 | 52.01 | 0 |
| 000639.SZ | 西王食品 | 56063.11 | 51.94 | 0 |
| 000671.SZ | 阳光城 | 213811.62 | 51.89 | -1.07 |

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