2020 年 12 月 30 日

短期向下寻找新支撑

两融策略

● 最新观点

A 股继续分化，前期抱团蓝筹近几个交易日跌幅明显，而本周二两市非 st 跌停家数接近 80 家，跌幅 5%以上的公司更有 323 家，较前几日明显有所放大，且近两日大涨均为此前连续调整数月的 5G、通信、软件、影视等板块，资金“恐高”的特征非常明显，但资金的不愿离场也显示出当下市场全面大跌的基础并不具备，结构性的行情机会在节前有望延续，上证指数在经过连续 4 个交易日的回稳之后，或将继续向下寻找新支撑，先关注 3320-3330 点区域的支撑力度。

● 主题追踪

今日关注：5G、港口水运、文化传媒

昨日主题：云游戏、5G 领涨，固态电池、HIT 电池概念跌幅居前

1）云游戏：惠程科技，三七互娱领涨。催化剂：云游戏的目的是让玩家在不用下载游戏到任何设备的情况下访问游戏内容。随着 5G 技术的不断推广，云游戏得以变为现实，市场规模具备了爆发的技术条件。12 月 18 日，谷歌云游戏服务 Stadia 正式登陆苹果 iOS 设备，用户通过系统自带的浏览器即可进行游戏。研究机构 Omdia 预测，2021 年云游戏的收入将大幅增长 188%达到 40 亿美元，到 2025 年，这一市场规模将增长至 120 亿美元，年化复合增长率达 31.6%。

2）5G：移为通信，东方通领涨。催化剂：据新华社报道，工信部部长肖亚庆 28 日表示，2021 年将有序推进 5G 网络建设及应用，加快主要城市 5G 覆盖，推进共建共享，新建 5G 基站 60 万个以上。根据中国信通院的统计，2019 年 7 月，中国 5G 手机仅占整体手机出货量的 0.2%。到 2020 年 11 月，国内 5G 手机占整体手机出货量的 68.1%。目前国内手机市场主要以 5G 手机为主，随着未来 5G 时代的进一步发展，5G 手机占比还将继续扩大。

3）港口水运：连云港，厦门港务领涨。催化剂：海关总署数据显示，以美元计，11 月份我国出口同比增长 21.1%，较上月上升近 7 个百分点，远高于市场预期，也是 2018 年 2 月份以来最高增速，出口用箱需求持续高涨。根据运价基准公司 Xeneta 的数据显示，当前亚欧三个月或三个月以下短期市场合同的平均价格比一年前高出 200%，为每 40 英尺 4831 美元。但是从去年同期来看，东南亚各地的运价上升了 390.5%。

● 热股鉴赏

宁波银行（002142）：资产质量稳健，营收实现较高增长

主要逻辑和观点：宁波银行作为行业中优质城商行的代表，在激烈的市场竞争当中实现了高增速、高盈利、高质量的跨越式增长，成为独具特色的区域银行，建议投资者加以关注。

● 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		2020/12/29			2020/12/28		
		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）	-26.63	-36.17	-62.80	19.24	10.18	29.42
	截止日余额（亿元）	7665.65	7129.62	14795.27	7692.28	7165.80	14858.08
融券	期间卖出量（亿股）	2.56	1.02	3.59	2.94	1.16	4.09
	截止日余额（亿元）	806.39	488.76	1295.15	805.89	488.92	1294.81

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

本周二，两市股指全天震荡走软，个股、板块均分化明显。新能源、周期、汽车板块大幅调整，赣锋锂业、福莱特、上机数控、太阳能、华友钴业等跌停，上汽集团跌超 7%，比亚迪、隆基股份均下挫逾 4%。资金流入低位超跌的 5G、软件、芯片等科技板块，中兴通讯、烽火通信等涨停。网游、港口、影视股同样活跃。上证指数收盘跌 0.54%；深证成指跌 0.53%；创业板指跌 1.05%；创业板综跌 0.65%；中小板指跌 0.37%；上证 50 跌 0.18%；科创 50 跌 0.11%；全天成交 8521 亿元，上日为 8722 亿元。

概念指数方面，新能源指数跌 6.46%，赣锋锂业、盛新锂能、中矿资源、雅化集团跌停，比亚迪跌 4.96%。光伏指数、光伏屋顶指数、稀有金属(一致评级)指数、风力发电指数均跌超 6%。锂矿指数跌 8.47%。珈伟新能、阳光电源跌超 10%，银星能源、福莱特、上机数控、亿晶光电、太阳能等跌停，通威股份跌 8.86%，隆基股份跌超 4%。射频及天线指数、光模块指数均涨超 5%，5G 指数涨 4.3%。中兴通讯、移为通信、剑桥科技、中贝通信、烽火通信、武汉凡谷、世嘉科技等 11 股涨停。网络游戏指数涨 3.68%，三七互娱、完美世界、拓维信息涨停。主题行业中，通信设备、互联网分别涨 4.79%、3.9%。基本金属、汽车均跌超 5%。华友钴业、常铝股份、曙光股份、亚星客车等跌停，上汽集团跌超 7%，长城汽车跌近 4%。保险、地产、券商、银行指数均录涨。红塔证券、中原证券均一度封板。酒类指数跌 0.88%，皇台酒业涨停，贵州茅台跌 0.3%，山西汾酒小涨并再创新高，青青稞酒跌超 8%。

A 股继续分化，前期抱团蓝筹近几个交易日跌幅明显，目前我们维持在《场内分化明显》中的观点：“虽然两市维持弱势震荡的格局，但分化非常明显，周一创业板指数涨 0.07%，而创业板综指跌幅接近 1%，且我们统计两市 500 亿以下市值公司跌幅中位数为-1.5%，所以本质上 A 股周一弱势的格局被指数有所掩盖，此外周一放量冲高回落，更显示出上方抛压力量的严重。”而本周二两市非 st 跌停家数接近 80 家，跌幅 5%以上的公司更有 323 家，较前几日明显有所放大，且近两日大涨均为此前连续调整数月的 5G、通信、软件、影视等板块，资金“恐高”的特征非常明显，但资金的不愿离场也显示出当下市场全面大跌的基础并不具备，结构性的行情机会在节前有望延续，上证指数在经过连续 4 个交易日的回稳之后，或将继续向下寻找新支撑，先关注 3320-3330 点区域的支撑力度。

(二) 热股鉴赏

宁波银行（002142）：资产质量稳健，营收实现较高增长

业绩保持高增长：2020 年 1-9 月公司各项主营业务持续向好，实现均衡增长，公司实现营业收入 302.61 亿元，同比增长 18.42%；实现归属于母公司股东的净利润 112.71 亿元，同比增长 5.22%。

核心竞争力：公司以“融合创新、转型升级”为发展方向，持续探索差异化的发展道路，稳步积累比较优势，推动整体经营稳健向好，核心竞争能力进一步增强。一是深耕优质经营区域，潜心聚焦优势领域。公司确立了以长三角为主体，以珠三角、环渤海湾为两翼的“一体两翼”发展策略，经营区域内潜在基础客群和业务拓展空间十分广阔。同时保持战略定力，聚焦于大零售及各类中间业务的发展。二是盈利结构不断优化，盈利来源更加多元。公司致力打造多元化的利润中心，已形成公司银行、个人银行、零售公司、信用卡、金融市场、投资银行、资产托管和资产管理等多元化的盈利结构，永赢基金、永赢租赁两家非银子公司稳步发展，盈利来源更加多元。三是风险管理卓有成效，经营发展行稳致远。公司坚持“控制风险就是减少成本”的风险理念，近年来，公司风险管理措施的有效性不断显现，较好地应对了经济的周期起伏与结构调整，公司不良率始终处于行业较低水平。四是金融科技融合创新，业务发展支撑有力。多年来公司经过持续积累和投入，科技水平已经在同类银行中处于领先水平。面对金融科技的发展浪潮，公司积极探索新技术的实践运用，助力业务稳健可持续发展。五是人才队伍储备扎实，员工素质持续提升。近年来，公司已逐步建立起体系化的人才引进机制、提升培养机制和分层选拔机制，确保人才队伍稳定有活力，更好地应对行业竞争和推动公司可持续发展。

总结：宁波银行作为行业中优质城商行的代表，在激烈的市场竞争当中实现了高增速、高盈利、高质量的跨越式增长，成为独具特色的区域银行，建议投资者加以关注。

（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
601727.SH	上海电气	原告上海电气融创融资租赁有限公司因“合同纠纷”向上海市高级人民法院对新疆嘉润资源控股有限公司,青岛安泰信集团有限公司,王志军提请的这一民事诉讼中，涉案金额 74653.516704 万（CNY），公司作为涉案一方特此公告
000931.SZ	中关村	原告北京中实上庄混凝土有限责任公司因“买卖合同纠纷”向北京市丰台区人民法院对中铁北京工程局集团有限公司,中国中铁股份有限公司提请的这一民事诉讼中，诉讼结果为和解
000976.SZ	华铁股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 42000 万元~47000 万元,增长 38.77%~55.29%
000983.SZ	山西焦煤	腾辉煤业与水峪煤业的工商变更登记手续均已办理完毕。根据相关《股权转让协议》，腾辉煤业 51%股权转让价款和水峪煤业 100%股权的首期转让价款均已支付
002065.SZ	东华软件	公司全资子公司北京神州新桥科技有限公司与中商建投建设有限公司以及上海建筑设计研究院有限公司(联合体)收到招标代理机构湖北省招标股份有限公司发出的《中标通知书》,中标项目金额为人民币 412,013,818 元
002100.SZ	天康生物	本次拟增发股份 32254.0482 万股
002268.SZ	卫士通	本计划首期拟向激励对象授予 838.00 万股股票，本计划首期限制性股票的授予价格为 11.42 元
002303.SZ	美盈森	调整后:募集资金 639000000 元
002393.SZ	力生制药	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 0 万元~7525 万元,变动幅度为:-100%~-60%
002617.SZ	露笑科技	本次拟增发股份 45320.053 万股
600171.SH	上海贝岭	本计划拟向激励对象授予不超过 900 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格为每股 7.51 元
600196.SH	复星医药	本次拟增发股份 12814.4927 万股
600287.SH	江苏舜天	本激励计划拟向激励对象授予 655.19 万股限制性股票，本激励计划限制性股票的授予价格为每股 3.01 元
600588.SH	用友网络	调整后:本次非公开发行募集资金总额为不超过 529,843.51 万元,扣除发行费用后拟用于以下项目:用友商业创新平台 YonBIP 建设项目,用友产业园(南昌)三期研发中心建设项目,补充流动资金及归还银行借款
600822.SH	上海物贸	交易双方已获得上海联合产权交易所有限公司出具的产权交易凭证，同时本公司已收到交易对方上海金桥（集团）有限公司支付的全部交易价款人民币 7721 万元，本次交易完成
601212.SH	白银有色	公司拟授予激励对象的限制性股票数量为 7,400.00 万股，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 1.49 元/股
601698.SH	中国卫通	本次拟增发股份 40000 万股
601865.SH	福莱特	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 150000 万元~166000 万元,增长 109.20%~131.52%
601899.SH	紫金矿业	本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 10,000 万股，首次授予限制性股票的授予价格为每股 4.95 元
603659.SH	璞泰来	回购数量：12.86 万股

603737.SH	三棵树	三棵树涂料股份有限公司第四期员工持股计划增持 59.82 万股公司股份，平均增持价格为 134.8396CNY
603799.SH	华友钴业	本次拟增发股份 34237.8457 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	218.74	2.36
600519.SH	贵州茅台	171.77	0.73
002714.SZ	牧原股份	163.03	8.55
300059.SZ	东方财富	139.19	7.07
600030.SH	中信证券	137.56	4.98
601166.SH	兴业银行	109.03	2.69
000725.SZ	京东方A	93.73	5.00
601012.SH	隆基股份	78.15	2.34
002594.SZ	比亚迪	76.66	3.75
600837.SH	海通证券	63.34	6.28

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（%）
600276.SH	恒瑞医药	62.52	1.09
000333.SZ	美的集团	48.06	0.74
600036.SH	招商银行	45.59	0.52
000858.SZ	五粮液	34.91	0.33
600900.SH	长江电力	34.11	0.79
600519.SH	贵州茅台	33.50	0.14
688981.SH	中芯国际	32.06	5.87
601166.SH	兴业银行	28.68	0.71
600837.SH	海通证券	27.66	2.74
000002.SZ	万科A	26.97	0.97

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（%）
600403.SH	大有能源	1.22	63.03
688678.SH	福立旺	0.74	56.78
000993.SZ	闽东电力	1.46	44.27
300923.SZ	C研奥	0.16	35.27
601375.SH	中原证券	7.41	21.07
603077.SH	和邦生物	3.21	20.28
002607.SZ	中公教育	1.64	18.55
601008.SH	连云港	0.80	14.08
603816.SH	顾家家居	1.97	12.18
002177.SZ	御银股份	2.27	11.86

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（%）
600831.SH	广电网络	170.49	4794.93
600076.SH	康欣新材	43.20	3945.24
000016.SZ	深康佳A	28.94	3484.89
600169.SH	太原重工	46.48	1740.55
603195.SH	公牛集团	71.06	1585.57
002467.SZ	二六三	121.18	1505.07
000680.SZ	山推股份	78.71	920.77
000652.SZ	泰达股份	59.39	916.69
600425.SH	青松建化	8.25	888.26
600775.SH	南京熊猫	176.40	878.44

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（%）
601799.SH	星宇股份	0.31	-19.62
300919.SZ	中伟股份	1.25	-16.08
688133.SH	泰坦科技	0.41	-15.82
688390.SH	固德威	1.04	-15.16
300861.SZ	美畅股份	1.15	-14.69
300917.SZ	特发服务	0.31	-14.07
688536.SH	思瑞浦	0.95	-13.92
600257.SH	大湖股份	1.74	-13.29

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（%）
000912.SZ	泸天化	0.00	-100.00
000910.SZ	大亚圣象	0.00	-100.00
000551.SZ	创元科技	0.00	-100.00
002166.SZ	莱茵生物	0.00	-100.00
000859.SZ	国风塑业	0.00	-100.00
600548.SH	深高速	0.00	-100.00
300273.SZ	和佳医疗	0.06	-97.62
603959.SH	百利科技	15.69	-97.38

600199. SH	金种子酒	3. 01	-12. 27
603169. SH	兰石重装	0. 93	-11. 69

601369. SH	陕鼓动力	0. 07	-96. 23
601222. SH	林洋能源	0. 76	-95. 72

图表 9:融资净买入前十

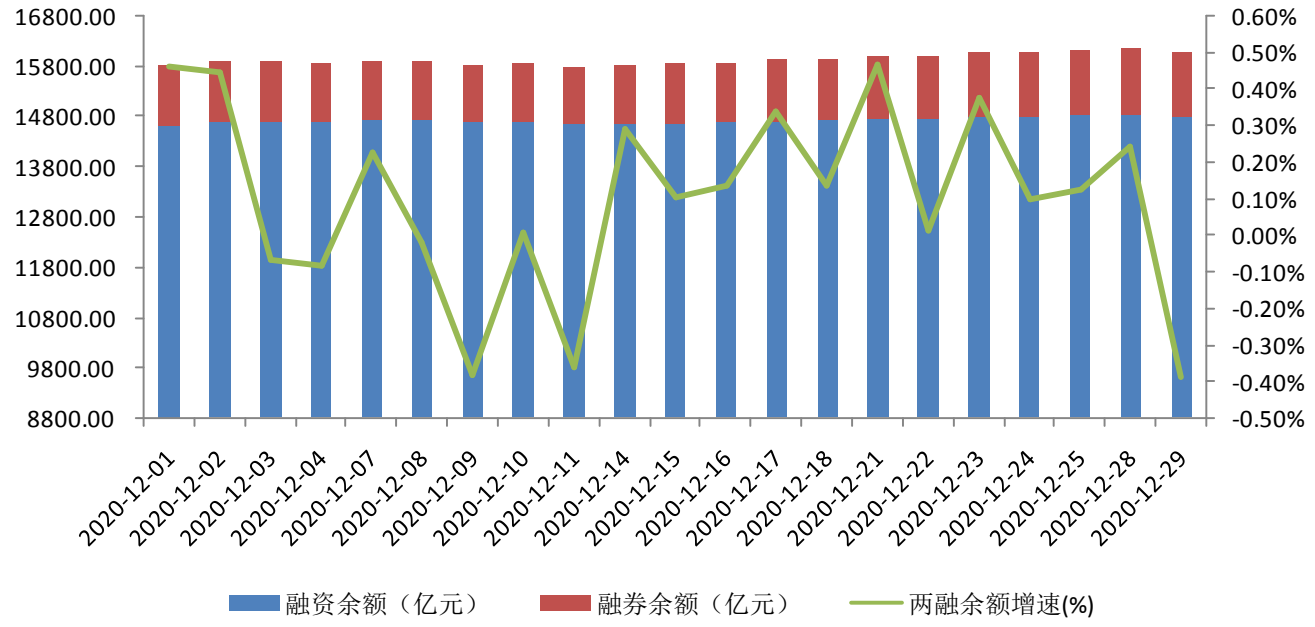
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
000063. SZ	中兴通讯	28759. 03	26540. 44
300136. SZ	信维通信	14577. 87	14397. 58
601375. SH	中原证券	12893. 78	11935. 32
600580. SH	卧龙电驱	10842. 64	10440. 72
601788. SH	光大证券	10262. 62	9255. 40
601919. SH	中远海控	8772. 66	7569. 55
300274. SZ	阳光电源	8473. 50	7028. 51
300326. SZ	凯利泰	8266. 03	8224. 56
300118. SZ	东方日升	8202. 07	8875. 71
600460. SH	士兰微	7860. 26	6242. 03

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）
601318. SH	中国平安	16326. 21	-61171. 99
688698. SH	伟创电气	11361. 19	-7847. 92
601166. SH	兴业银行	10268. 15	-4909. 12
600036. SH	招商银行	9004. 13	-5433. 97
600519. SH	贵州茅台	8237. 44	-6820. 34
600309. SH	万华化学	7679. 64	-17381. 15
600900. SH	长江电力	4359. 65	-2504. 83
002475. SZ	立讯精密	4132. 93	-4803. 33
000661. SZ	长春高新	4127. 58	-7738. 90
600415. SH	小商品城	3448. 23	-561. 82

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	25617. 87	57. 35	633. 67	-44. 77	其他交运设备 II
688510. SH	航亚科技	49916. 49	29. 03	-1256. 21	-2088. 45	航空装备 II
002647. SZ	仁东控股	152440. 83	25. 33	-127. 48	0. 00	多元金融 II

688698.SH	伟创电气	14407.52	19.65	3513.27	11361.19	电气自动化设备
300739.SZ	明阳电路	26220.20	19.48	-309.66	-0.39	元件Ⅱ
688155.SH	先惠技术	19040.23	17.86	-193.69	-294.16	专用设备
002235.SZ	安妮股份	42108.81	17.41	62.54	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29375.40	16.77	10.99	0.00	房地产开发Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	26503.52	16.72	43.20	0.00	石油化工
600100.SH	同方股份	301853.53	16.61	258.96	-37.33	计算机设备Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	48782.96	16.58	-314.74	-0.15	电子制造Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	54642.59	16.41	221.06	0.00	造纸Ⅱ
688560.SH	明冠新材	14792.56	15.63	454.94	-994.99	电源设备
300079.SZ	数码科技	91906.40	15.54	118.65	0.09	计算机应用
688027.SH	国盾量子	56289.35	15.36	71.36	28.10	通信设备
600158.SH	中体产业	119967.46	15.18	-3904.46	-70.52	文化传媒
300429.SZ	强力新材	66211.03	15.11	25.23	0.00	化学制品
300170.SZ	汉得信息	94358.20	15.09	-123.22	-0.08	计算机应用
603045.SH	福达合金	17269.14	15.03	-43.58	0.00	金属非金属新材料
002325.SZ	洪涛股份	36692.10	14.90	-105.15	0.00	装修装饰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
300925.SZ	N法本	2020-12-30	3,069.99	23.71%	首发一般、机构配售
002434.SZ	万里扬	2020-12-30	16,528.93	12.34%	定向增发机构配售股份
300595.SZ	欧普康视	2020-12-30	444.03	0.73%	股权激励限售股份
688618.SH	N三旺	2020-12-30	1,075.44	21.28%	首发一般、机构配售
688078.SH	龙软科技	2020-12-30	1,729.41	24.44%	首发原股东限售股份
002243.SZ	通产丽星	2020-12-30	8,619.83	7.12%	定向增发机构配售股份
688558.SH	国盛智科	2020-12-30	136.87	1.04%	首发一般、机构配售
688063.SH	N派能	2020-12-30	3,594.87	23.22%	首发一般、机构配售
002032.SZ	苏泊尔	2020-12-30	109.37	0.13%	股权激励限售股份
600986.SH	科达股份	2020-12-31	480.64	0.36%	定向增发机构配售股份
601155.SH	新城控股	2020-12-31	404.08	0.18%	股权激励限售股份
300147.SZ	香雪制药	2020-12-31	259.58	0.39%	股权激励限售股份
603259.SH	药明康德	2020-12-31	649.82	0.27%	股权激励限售股份
688528.SH	秦川物联	2021-01-04	186.36	1.11%	首发一般、机构配售
002409.SZ	雅克科技	2021-01-04	241.65	0.52%	定向增发机构配售股份
000967.SZ	盈峰环境	2021-01-04	1,875.73	0.59%	定向增发机构配售股份
000901.SZ	航天科技	2021-01-04	3,535.29	4.43%	定向增发机构配售股份
688600.SH	皖仪科技	2021-01-04	132.98	1.00%	首发一般、机构配售
601860.SH	紫金银行	2021-01-04	97.06	0.03%	首发原股东限售股份
002389.SZ	航天彩虹	2021-01-04	23,832.22	25.19%	定向增发机构配售股份
002600.SZ	领益智造	2021-01-06	32,223.42	4.57%	定向增发机构配售股份

688081.SH	兴图新科	2021-01-06	1,337.15	18.17%	首发原股东限售股份
000031.SZ	大悦城	2021-01-06	36,044.30	8.41%	定向增发机构配售股份
688181.SH	八亿时空	2021-01-06	5,459.59	56.59%	首发原股东、战略配售
000807.SZ	云铝股份	2021-01-06	20,731.71	6.63%	定向增发机构配售股份
002291.SZ	星期六	2021-01-07	7,967.38	10.79%	定向增发机构配售股份
603345.SH	安井食品	2021-01-07	631.00	2.67%	股权激励限售股份
688568.SH	中科星图	2021-01-08	228.75	1.04%	首发一般、机构配售
688377.SH	迪威尔	2021-01-08	194.68	1.00%	首发一般、机构配售
601872.SH	招商轮船	2021-01-08	30,037.31	4.46%	定向增发机构配售股份
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-08	3,159.95	0.77%	定向增发机构配售股份
600426.SH	华鲁恒升	2021-01-11	210.99	0.13%	股权激励限售股份
601636.SH	旗滨集团	2021-01-11	300.83	0.11%	股权激励限售股份
688060.SH	云涌科技	2021-01-11	68.13	1.14%	首发一般、机构配售
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-11	1,677.77	0.41%	定向增发机构配售股份
688178.SH	万德斯	2021-01-14	1,681.56	19.78%	首发原股东限售股份
688309.SH	恒誉环保	2021-01-14	80.41	1.00%	首发一般、机构配售
002925.SZ	盈趣科技	2021-01-15	28,750.07	62.67%	首发原股东限售股份
300174.SZ	元力股份	2021-01-15	6,510.32	21.01%	定向增发机构配售股份
000301.SZ	东方盛虹	2021-01-15	47,098.92	9.74%	定向增发机构配售股份
688180.SH	君实生物-U	2021-01-15	424.32	0.49%	首发一般、机构配售
688165.SH	埃夫特-U	2021-01-15	611.28	1.17%	首发一般、机构配售
688500.SH	慧辰资讯	2021-01-18	75.64	1.02%	首发一般、机构配售
688567.SH	孚能科技	2021-01-18	848.37	0.79%	首发一般、机构配售
601816.SH	京沪高铁	2021-01-18	2,411,683.56	49.11%	首发原股东、战略配售
688278.SH	特宝生物	2021-01-18	18,015.04	44.28%	首发原股东、战略配售
600129.SH	太极集团	2021-01-18	1,299.97	2.33%	定向增发机构配售股份
688579.SH	山大地纬	2021-01-18	192.72	0.48%	首发一般、机构配售
601828.SH	美凯龙	2021-01-18	272,834.73	69.87%	首发原股东限售股份
688981.SH	中芯国际-U	2021-01-18	5,542.18	0.72%	首发一般、机构配售
000998.SZ	隆平高科	2021-01-20	6,627.90	5.03%	定向增发机构配售股份
688256.SH	寒武纪-U	2021-01-20	189.07	0.47%	首发一般、机构配售
688488.SH	艾迪药业	2021-01-20	265.16	0.63%	首发一般、机构配售
688158.SH	优刻得-W	2021-01-20	26,637.36	63.04%	首发原股东、战略配售
601998.SH	中信银行	2021-01-20	214,746.95	4.39%	定向增发机构配售股份
688010.SH	福光股份	2021-01-21	3,400.00	22.14%	首发原股东限售股份
688580.SH	伟思医疗	2021-01-21	72.76	1.06%	首发一般、机构配售
002579.SZ	中京电子	2021-01-21	2,136.41	4.30%	定向增发机构配售股份
688100.SH	威胜信息	2021-01-21	12,195.29	24.39%	首发原股东、战略配售
688418.SH	震有科技	2021-01-22	171.40	0.89%	首发一般、机构配售
600988.SH	赤峰黄金	2021-01-22	10,874.20	6.54%	定向增发机构配售股份
688508.SH	芯朋微	2021-01-22	112.95	1.00%	首发一般、机构配售
002797.SZ	第一创业	2021-01-22	63,000.00	14.99%	定向增发机构配售股份
688026.SH	洁特生物	2021-01-22	2,445.53	24.46%	首发原股东限售股份
688561.SH	奇安信-U	2021-01-22	392.78	0.58%	首发一般、机构配售

688077.SH	大地熊	2021-01-22	79.81	1.00%	首发一般、机构配售
688069.SH	德林海	2021-01-22	63.82	1.07%	首发一般、机构配售
688589.SH	力合微	2021-01-22	109.26	1.09%	首发一般、机构配售
600135.SH	乐凯胶片	2021-01-22	5,477.31	9.90%	定向增发机构配售股份
688336.SH	三生国健	2021-01-22	325.83	0.53%	首发一般、机构配售
688159.SH	有方科技	2021-01-25	4,247.40	46.33%	首发原股东、战略配售
600871.SH	石化油服	2021-01-25	152,671.76	8.04%	定向增发机构配售股份
600562.SH	国睿科技	2021-01-25	3,838.77	3.09%	定向增发机构配售股份
688266.SH	泽璟制药-U	2021-01-25	7,483.32	31.18%	首发原股东限售股份
600643.SH	爱建集团	2021-01-25	18,478.26	11.39%	定向增发机构配售股份
000975.SZ	银泰黄金	2021-01-25	75,475.48	27.18%	定向增发机构配售股份
600515.SH	海航基础	2021-01-26	224,929.71	57.56%	定向增发机构配售股份
600745.SH	闻泰科技	2021-01-28	4,458.11	3.58%	定向增发机构配售股份
688050.SH	爱博医疗	2021-01-29	97.14	0.92%	首发一般、机构配售

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（+/-）%
000046.SZ	泛海控股	358383.03	68.97	0.00
601360.SH	三六零	452290.09	66.87	-0.13
000918.SZ	嘉凯城	116704.21	64.69	0.00
000732.SZ	泰禾集团	156402.00	62.84	0.00
600515.SH	海航基础	237984.35	60.90	0.00
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0.00
300267.SZ	尔康制药	120296.41	58.32	-0.08
600707.SH	彩虹股份	208109.14	58.00	15.28
600053.SH	九鼎投资	25133.72	57.97	-4.62
300134.SZ	大富科技	42855.31	55.84	0.00
002468.SZ	申通快递	83660.89	54.65	0.00
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0.00
000723.SZ	美锦能源	221282.41	54.26	-0.62
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
600180.SH	瑞茂通	54655.89	53.77	0.25
600295.SH	鄂尔多斯	53400.00	52.98	9.92
603766.SH	隆鑫通用	108676.86	52.92	-0.11
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0.00
000426.SZ	兴业矿业	96028.64	52.27	-0.48
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0.00

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