2020 年 12 月 29 日

# 场内分化明显

## 两融策略

- **最新观点**

两市分化明显，我们在近期《A 股短期仍有风险》中分析认为：“目前 A 股出现小周期级别的反抽，且由于年关临近，两市交投情绪将会逐步清淡，两市若没有万亿以上的量能配合，想持续突破概率偏小，而上周五也属于缩量反弹，两市成交 7838 亿，连续三日缩量，已经反映出场内投资者谨慎的态度，虽然上周五有所回稳，但对于反弹的持续性仍有待观察。”而本周一虽然两市维持弱势震荡的格局，但分化非常明显，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。

- **主题追踪**

**今日关注：太阳能、锂电池、农业种植**

**昨日主题：白酒、种业领涨，有机硅、中芯概念跌幅居前**

1）白酒：老白干酒，金种子酒领涨。催化剂：受益于消费场景增加以及经济内循环，白酒消费达到预期。随著疫情态势大幅减弱，婚宴等宴席迎来一波补偿，白酒消费需求持续增长。同时，三四季度为白酒传统旺季，年底宴请和送礼对白酒需求大。11 月阿里渠道白酒线上销售额继续保持高速增长，同比增长 24.72%。

2）种业：丰乐种业，众兴菌业领涨。催化剂：12 月 18 日闭幕的中央经济工作会议部署 2021 年经济工作，解决好种子和耕地问题为八大重点任务之一。保障粮食安全，关键在于落实藏粮于地、藏粮于技战略。要加强种质资源保护和利用，加强种子库建设。中国国际经济交流中心副总经济师张永军表示，今年把农业问题提到很高的高度，要求推进生物育种产业化，这与构建新发展格局密切相关，因为要构建以国内大循环为主体的格局，农业、农产品是很重要的组成部分。

3）煤炭：金能科技，郑州煤电领涨。催化剂：国家发改委 17 日表示，工业生产高速增长和低温寒流叠加导致电力需求超预期高速增长。因进口受限，坑口安全检查频繁，山西环保检查较为严格，煤炭产量增量有限，整体供应处于偏紧状态。近期，湖南、江西电力供应偏紧，浙江也出现限制用电情况。国家统计局 27 日发布的数据显示，随着采暖季到来，动力煤需求增加、价格上涨，带动煤炭行业利润加速修复。

- **热股鉴赏**

**比亚迪（002594）：业绩向好，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 | | 2020/12/28 | | | 2020/12/25 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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） | 19.24 | 10.18 | 29.42 | 15.12 | -11.92 | 3.19 |
| | 截止日余额（亿元） | 7692.28 | 7165.80 | 14858.08 | 7673.04 | 7155.62 | 14828.66 |
| 融券 | 期间卖出量（亿股） | 2.94 | 1.16 | 4.09 | 2.13 | 0.97 | 3.10 |
| | 截止日余额（亿元） | 805.89 | 488.92 | 1294.81 | 802.41 | 482.74 | 1285.16 |

**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

本周一，两市股指全天窄幅震荡整理，酿酒股炒作卷土重来，酒鬼酒、老白干酒、金种子酒、ST 舍得涨停，泸州老窖、山西汾酒、古井贡酒等再创新高。上汽集团午后封板提振汽车股，长城汽车续创新高。金龙鱼尾盘狂飙，收涨 11.5%，力扛创业板。日用化工板块大跌，豪悦护理闪崩跌停。上证指数收涨 0.02%，创业板指涨 0.07%。上证指数收盘涨 0.02%；深证成指涨 0.19%；创业板指涨 0.07%；创业板综跌 0.82%；中小板指跌 0.51%；上证 50 涨 0.32%，两市成交 8722 亿元，上日为 7838 亿元。

创业板方面，德方纳米、科创新源、光韵达、兴齐眼药、华力创通等 10 股跌幅超 10%，为近期最多。概念指数中，白酒指数涨 6.2%，贵州茅台涨超 2%，五粮液、洋河股份涨超 3%，泸州老窖涨超 5%。山西汾酒涨 9.4%。酒鬼酒、ST 舍得涨停。酒鬼酒、山西汾酒、泸州老窖、古井贡酒等再创新高。汽车整车(一致评级)指数涨 2.46%。上汽集团涨停，主力净流入 14 亿元。阿里巴巴、上汽集团等投资成立汽车科技公司，注册资本 100 亿元。 长城汽车涨近 6%，盘中再创新高。比亚迪涨 1.46%。生物育种指数涨 4.1%，丰乐种业、农发种业涨停。新希望涨 7%，牧原股份涨超 4%，猪产业指数迎来反弹。半导体封测指数跌超 4%，智能音箱指数、光刻胶指数、中芯国际概念指数、影视指数、免税店指数均跌超 3%。全志科技跌超 11%。主题行业中，家电、海运均涨超 1%。美的集团涨超 2%，盘中再创历史新高。宁波海运连续三日涨停。保险板块涨 1.58%，中国平安涨 1.7%。游族网络放量跌停打压网游、互联网板块。互联网板块跌超 2%。

两市分化明显，我们在近期《A 股短期仍有风险》中分析认为：“目前 A 股出现小周期级别的反抽，且由于年关临近，两市交投情绪将会逐步清淡，两市若没有万亿以上的量能配合，想持续突破概率偏小，而上周五也属于缩量反弹，两市成交 7838 亿，连续三日缩量，已经反映出场内投资者谨慎的态度，虽然上周五有所回稳，但对于反弹的持续性仍有待观察。”而本周一虽然两市维持弱势震荡的格局，但分化非常明显，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。

## (二) 热股鉴赏

**比亚迪（002594）：业绩向好，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。

**业绩大幅好转：**续 Q2 净利暴增三位数之后，公司 Q3 业绩迎来了更为强劲的增长，公司 Q3 归母净利润为 17.5 亿元，同比大幅增长 1362.66%，超市场预期，也是公司上市以来单季盈利最佳表现。

**电池：**刀片电池是比亚迪磷酸铁锂电池采用刀片电池技术，完全无模组化，集成效率大幅提高。公司刀片电池产品具有从电极材料、电芯到电池包等多维度的安全性，并通过了对电芯要求最为严苛的针刺试验，在模拟电池发生内部短路的极端情况下也能保证不发生爆燃。搭载刀片电池的车型可满足最高超过 600 公里的续航需求。

**IGBT 业务：**在公司市场化发展的战略布局下，比亚迪半导体作为中国最大的车规级 IGBT 厂商，仅用 42 天即成功引入红杉资本中国基金、中金资本、国投创新等知名投资机构，迈出了比亚迪市场化战略布局的第一步。后续公司将加快推进比亚迪半导体分拆上市工作，并着手培育更多具有市场竞争力的子公司实现市场化运营，不断提升公司整体价值。

**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 |
|---|---|---|
| 600303.SH | 曙光股份 | 因未依法履行其他职责，被责令改正 |
| 300353.SZ | 东土科技 | 增发方案停止实施 |
| 000066.SZ | 中国长城 | 本计划拟向激励对象授予不超过 13,176 万份股票期权，本计划首次授予的股票期权的行权价格为每股 16.68 元 |
| 000960.SZ | 锡业股份 | 本次拟增发股份 50063.2913 万股 |
| 000998.SZ | 隆平高科 | 调整后:非公开发行的股票数量不超过 135,000,000 股,本次发行募集资金总额不超过 167,402.95 万元(含本数) |
| 002236.SZ | 大华股份 | 回购数量：106.33 万股 |
| 002291.SZ | 星期六 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 2000 万元~3000 万元,下降 80.03%~86.69% |
| 002507.SZ | 涪陵榨菜 | 本次拟增发股份 14218.5616 万股 |
| 002531.SZ | 天顺风能 | 天顺风能（苏州）股份有限公司直接持有深圳天顺智慧能源科技有限公司 70%的股权。为提升公司资金效率、优化公司资产结构，公司将深圳天顺以 1128.42 万元对价股权转让给太仓天达投资管理有限公司 |
| 002573.SZ | 清新环境 | 本次拟增发股份 32244.8979 万股 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 延安必康制药股份有限公司 2020 年第十次临时股东大会审议通过《关于转让江苏九九久科技有限公司 74.24%股权的议案》 |
| 300065.SZ | 海兰信 | 本次拟增发股份 7955.21 万股 |
| 600549.SH | 厦门钨业 | 本激励计划拟向激励对象授予 1,416.60 万股股票,本激励计划的授予价格为 7.41 元/股 |
| 600584.SH | 长电科技 | 本次拟增发股份 18000 万股 |
| 600617.SH | 国新能源 | 本次拟增发股份 29333.0434 万股 |
| 600636.SH | 国新文化 | 本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量不超过 8,300,083 股，限制性股票的授予价格为 7.05 元/股 |
| 601577.SH | 长沙银行 | 本次拟增发股份 60000 万股 |
| 601991.SH | 大唐发电 | 公司与大唐甘肃发电有限公司签署了《甘肃大唐国际连城发电有限责任公司股权转让协议》，以评估价值为基础，将公司持有的连城发电公司的全部股权以 1 元（人民币，下同）价格转让给大唐甘肃公司 |
| 603363.SH | 傲农生物 | 回购数量：46.15 万股 |
| 603456.SH | 九洲药业 | 本次拟增发股份 4500 万股 |
| 603986.SH | 兆易创新 | 公司拟向激励对象授予 318.79 万股公司限制性股票，授予限制性股票的授予价格为每股 100.91 元 |
| 688056.SH | 莱伯泰科 | 本激励计划拟向激励对象授予 80.88 万股限制性股票，本次限制性股票的授予价格（含预留授予）为每股 19.51 元 |
| 688058.SH | 宝兰德 | 本激励计划拟向激励对象授予 40 万股限制性股票， 本计划限制性股票的授予价格为 40 元/股 |
| 688256.SH | 寒武纪-U | 本激励计划拟向激励对象授予 550 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格为 65 元/股 |

| | | |
|---|---|---|
| 688521.SH | 芯原股份-U | 本激励计划拟授予的限制性股票数量为 385.00 万股，本计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 38.53 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 | 223.22 | 2.44 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 171.63 | 0.73 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 162.77 | 8.42 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 140.38 | 7.18 |
| 600030.SH | 中信证券 | 138.13 | 5.03 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 108.49 | 2.70 |
| 000725.SZ | 京东方A | 93.69 | 4.88 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 80.78 | 3.75 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 78.76 | 2.27 |
| 000002.SZ | 万科A | 63.85 | 2.31 |

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 | 64.05 | 1.09 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 48.97 | 0.75 |
| 600036.SH | 招商银行 | 44.90 | 0.51 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 35.65 | 0.33 |
| 600900.SH | 长江电力 | 33.94 | 0.78 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 32.78 | 0.14 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 31.84 | 5.88 |
| 600837.SH | 海通证券 | 27.82 | 2.74 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 27.47 | 0.68 |
| 000002.SZ | 万科A | 26.77 | 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（%） |
|---|---|---|---|
| 688560.SH | 明冠新材 | 1.11 | 58.40 |
| 000550.SZ | 江铃汽车 | 2.96 | 39.89 |
| 300917.SZ | 特发服务 | 0.36 | 29.83 |
| 603816.SH | 顾家家居 | 1.76 | 29.44 |
| 000591.SZ | 太阳能 | 9.62 | 28.52 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 0.39 | 25.79 |
| 300923.SZ | C研奥 | 0.12 | 25.63 |
| 300866.SZ | 安克创新 | 1.90 | 25.63 |
| 300759.SZ | 康龙化成 | 5.32 | 25.47 |
| 688679.SH | 通源环境 | 0.21 | 24.27 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 002657.SZ | 中科金财 | 6.34 | 302028.6 |
| 300379.SZ | 东方通 | 26.10 | 6617.11 |
| 000603.SZ | 盛达资源 | 8.17 | 5015.84 |
| 300273.SZ | 和佳医疗 | 2.47 | 4177.34 |
| 002537.SZ | 海联金汇 | 79.38 | 2123.53 |
| 300725.SZ | 药石科技 | 25.89 | 2033.51 |
| 600251.SH | 冠农股份 | 76.10 | 1984.93 |
| 603508.SH | 思维列控 | 4.63 | 1326.65 |
| 002262.SZ | 恩华药业 | 0.68 | 1223.30 |
| 600880.SH | 博瑞传播 | 1.27 | 1110.32 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 300921.SZ | 南凌科技 | 0.17 | -44.05 |
| 603517.SH | 绝味食品 | 1.72 | -21.07 |
| 603345.SH | 安井食品 | 0.73 | -15.60 |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 2.45 | -14.42 |
| 300919.SZ | C中伟 | 1.49 | -14.34 |
| 600199.SH | 金种子酒 | 3.43 | -14.31 |
| 300913.SZ | 兆龙互连 | 0.32 | -12.93 |
| 688567.SH | 孚能科技 | 3.32 | -12.33 |
| 688221.SH | 前沿生物 | 0.77 | -12.30 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 002567.SZ | 唐人神 | 0.00 | -100.00 |
| 600287.SH | 江苏舜天 | 0.00 | -100.00 |
| 600480.SH | 凌云股份 | 0.00 | -100.00 |
| 600322.SH | 天房发展 | 0.00 | -100.00 |
| 603588.SH | 高能环境 | 0.00 | -100.00 |
| 002235.SZ | 安妮股份 | 0.00 | -100.00 |
| 688058.SH | 宝兰德 | 0.00 | -100.00 |
| 000403.SZ | 双林生物 | 0.00 | -100.00 |
| 000539.SZ | 粤电力A | 0.00 | -100.00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 600642.SH | 申能股份 | 2.88 | -12.16 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 600590.SH | 泰豪科技 | 0.00 | -100.00 |

图表 9:融资净买入前十

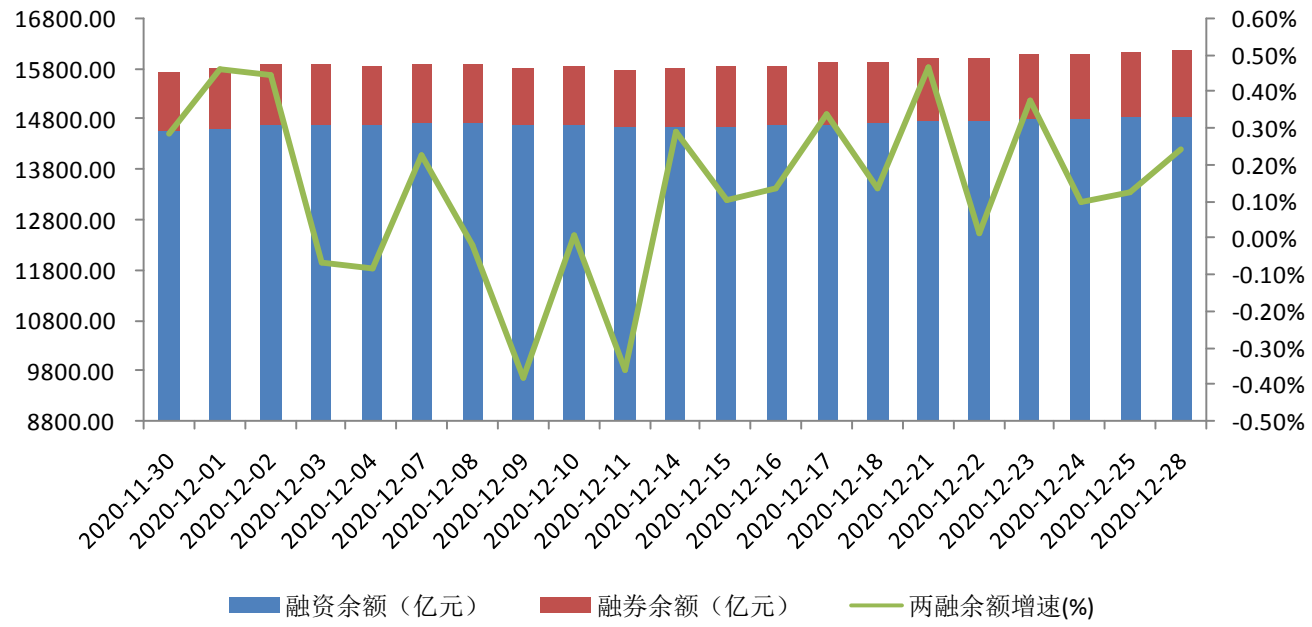
| 证券代码 | 证券简称 | 融资净买入（万元） | 期间净买入(万元） |
|---|---|---|---|
| 601318.SH | 中国平安 | 24046.74 | 22548.44 |
| 000591.SZ | 太阳能 | 21346.11 | 21334.27 |
| 600036.SH | 招商银行 | 20475.05 | 25438.13 |
| 600438.SH | 通威股份 | 19064.45 | 20939.43 |
| 600559.SH | 老白干酒 | 18554.56 | 18574.46 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 18056.24 | 20506.19 |
| 000799.SZ | 酒鬼酒 | 16058.90 | 16278.92 |
| 000100.SZ | TCL科技 | 15966.23 | 16056.09 |
| 601919.SH | 中远海控 | 14050.81 | 13410.32 |
| 603799.SH | 华友钴业 | 13479.00 | 14165.48 |

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） |
|---|---|---|---|
| 600096.SH | 云天化 | 8433.52 | -7506.57 |
| 300999.SZ | 金龙鱼 | 7016.84 | 42.28 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 5600.86 | -8049.52 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 4892.00 | -18709.12 |
| 000963.SZ | 华东医药 | 4557.20 | -2894.44 |
| 600900.SH | 长江电力 | 4446.17 | -3927.17 |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 4003.37 | 6745.68 |
| 601633.SH | 长城汽车 | 3850.70 | -2096.54 |
| 300595.SZ | 欧普康视 | 3818.82 | -4780.27 |
| 601908.SH | 京运通 | 3802.34 | 6230.70 |

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 | 25212.57 | 54.59 | -394.28 | -185.26 | 其他交运设备Ⅱ |
| 688510.SH | 航亚科技 | 53425.85 | 30.85 | 1416.05 | 1071.37 | 航空装备Ⅱ |
| 002647.SZ | 仁东控股 | 152568.32 | 23.31 | -56.17 | 0.00 | 多元金融Ⅱ |
| 300739.SZ | 明阳电路 | 26530.01 | 20.02 | -614.45 | 7.35 | 元件Ⅱ |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 688155.SH | 先惠技术 | 19512.11 | 18.54 | 419.65 | 227.44 | 专用设备 |
| 002235.SZ | 安妮股份 | 42046.27 | 17.70 | -251.54 | -1.93 | 造纸Ⅱ |
| 002369.SZ | 卓翼科技 | 49097.43 | 17.09 | -870.24 | 0.00 | 电子制造Ⅱ |
| 600100.SH | 同方股份 | 301630.81 | 16.88 | -588.98 | 26.40 | 计算机设备Ⅱ |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 26460.32 | 16.77 | -97.19 | 0.00 | 石油化工 |
| 600692.SH | 亚通股份 | 29364.40 | 16.69 | -315.29 | 0.00 | 房地产开发Ⅱ |
| 002067.SZ | 景兴纸业 | 54421.53 | 16.34 | -580.76 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 300079.SZ | 数码科技 | 91785.32 | 15.79 | -70.47 | -0.28 | 计算机应用 |
| 300170.SZ | 汉得信息 | 94477.33 | 15.57 | -730.04 | 1.21 | 计算机应用 |
| 603045.SH | 福达合金 | 17312.72 | 15.17 | -112.03 | 0.00 | 金属非金属新材料 |
| 002325.SZ | 洪涛股份 | 36797.26 | 15.17 | 230.21 | 0.00 | 装修装饰Ⅱ |
| 300429.SZ | 强力新材 | 66185.62 | 15.12 | -2660.80 | 1.93 | 化学制品 |
| 688027.SH | 国盾量子 | 57104.82 | 15.03 | -36.83 | -276.34 | 通信设备 |
| 688256.SH | 寒武纪-U | 63404.94 | 14.88 | 542.78 | 164.56 | 半导体 |
| 600218.SH | 全柴动力 | 51585.77 | 14.66 | 0.02 | -71.80 | 通用机械 |
| 002104.SZ | 恒宝股份 | 57835.75 | 14.66 | 49.44 | -10.73 | 通信设备 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 688698.SH | N伟创 | 2020-12-29 | 3,662.40 | 20.35% | 首发一般、机构配售 |
| 000157.SZ | 中联重科 | 2020-12-29 | 4,607.22 | 0.58% | 股权激励限售股份 |
| 603329.SH | 上海雅仕 | 2020-12-29 | 6,732.00 | 51.00% | 首发原股东限售股份 |
| 000958.SZ | 东方能源 | 2020-12-29 | 300.00 | 0.06% | 定向增发机构配售股份 |
| 002313.SZ | 日海智能 | 2020-12-29 | 6,240.00 | 16.67% | 定向增发机构配售股份 |
| 600131.SH | 国网信通 | 2020-12-29 | 4,450.72 | 3.72% | 定向增发机构配售股份 |
| 300735.SZ | 光弘科技 | 2020-12-29 | 39,569.17 | 51.08% | 首发原股东限售股份 |
| 688078.SH | 龙软科技 | 2020-12-30 | 1,729.41 | 24.44% | 首发原股东限售股份 |
| 002434.SZ | 万里扬 | 2020-12-30 | 16,528.93 | 12.34% | 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 |
| 000661.SZ | 长春高新 | 2020-12-30 | 477.11 | 1.18% | 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 |
| 002243.SZ | 通产丽星 | 2020-12-30 | 8,619.83 | 7.12% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 603259.SH | 药明康德 | 2020-12-31 | 649.82 | 0.27% | 股权激励限售股份 |
| 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 |
| 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 |
| 688528.SH | 秦川物联 | 2021-01-04 | 186.36 | 1.11% | 首发一般、机构配售 |
| 002389.SZ | 航天彩虹 | 2021-01-04 | 23,832.22 | 25.19% | 定向增发机构配售股份 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 002409.SZ | 雅克科技 | 2021-01-04 | 241.65 | 0.52% | 定向增发机构配售股份 |
| 601860.SH | 紫金银行 | 2021-01-04 | 97.06 | 0.03% | 首发原股东限售股份 |
| 688600.SH | 皖仪科技 | 2021-01-04 | 132.98 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 688081.SH | 兴图新科 | 2021-01-06 | 1,337.15 | 18.17% | 首发原股东限售股份 |
| 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 |
| 002600.SZ | 领益智造 | 2021-01-06 | 32,223.42 | 4.57% | 定向增发机构配售股份 |
| 000031.SZ | 大悦城 | 2021-01-06 | 36,044.30 | 8.41% | 定向增发机构配售股份 |
| 002291.SZ | 星期六 | 2021-01-07 | 7,967.38 | 10.79% | 定向增发机构配售股份 |
| 688277.SH | 天智航-U | 2021-01-07 | 183.81 | 0.44% | 首发一般、机构配售 |
| 603345.SH | 安井食品 | 2021-01-07 | 631.00 | 2.67% | 股权激励限售股份 |
| 300015.SZ | 爱尔眼科 | 2021-01-08 | 3,159.95 | 0.77% | 定向增发机构配售股份 |
| 688377.SH | 迪威尔 | 2021-01-08 | 194.68 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 688568.SH | 中科星图 | 2021-01-08 | 228.75 | 1.04% | 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 |
| 600426.SH | 华鲁恒升 | 2021-01-11 | 210.99 | 0.13% | 股权激励限售股份 |
| 300015.SZ | 爱尔眼科 | 2021-01-11 | 1,677.77 | 0.41% | 定向增发机构配售股份 |
| 688060.SH | 云涌科技 | 2021-01-11 | 68.13 | 1.14% | 首发一般、机构配售 |
| 688027.SH | 国盾量子 | 2021-01-11 | 71.48 | 0.89% | 首发一般、机构配售 |
| 601636.SH | 旗滨集团 | 2021-01-11 | 300.83 | 0.11% | 股权激励限售股份 |
| 688309.SH | 恒誉环保 | 2021-01-14 | 80.41 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 688178.SH | 万德斯 | 2021-01-14 | 1,681.56 | 19.78% | 首发原股东限售股份 |
| 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 |
| 688579.SH | 山大地纬 | 2021-01-18 | 192.72 | 0.48% | 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 |
| 688500.SH | 慧辰资讯 | 2021-01-18 | 75.64 | 1.02% | 首发一般、机构配售 |
| 688278.SH | 特宝生物 | 2021-01-18 | 18,015.04 | 44.28% | 首发原股东、战略配售 |
| 601828.SH | 美凯龙 | 2021-01-18 | 272,834.73 | 69.87% | 首发原股东限售股份 |
| 601816.SH | 京沪高铁 | 2021-01-18 | 2,411,683.56 | 49.11% | 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 |
| 688981.SH | 中芯国际-U | 2021-01-18 | 5,542.18 | 0.72% | 首发一般、机构配售 |
| 688256.SH | 寒武纪-U | 2021-01-20 | 189.07 | 0.47% | 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 |
| 688488.SH | 艾迪药业 | 2021-01-20 | 265.16 | 0.63% | 首发一般、机构配售 |
| 601998.SH | 中信银行 | 2021-01-20 | 214,746.95 | 4.39% | 定向增发机构配售股份 |
| 000998.SZ | 隆平高科 | 2021-01-20 | 6,627.90 | 5.03% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 688010.SH | 福光股份 | 2021-01-21 | 3,400.00 | 22.14% | 首发原股东限售股份 |
| 688100.SH | 威胜信息 | 2021-01-21 | 12,195.29 | 24.39% | 首发原股东、战略配售 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 688508.SH | 芯朋微 | 2021-01-22 | 112.95 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 688336.SH | 三生国健 | 2021-01-22 | 325.83 | 0.53% | 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 |
| 688418.SH | 震有科技 | 2021-01-22 | 171.40 | 0.89% | 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 |
| 002797.SZ | 第一创业 | 2021-01-22 | 63,000.00 | 14.99% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 688026.SH | 洁特生物 | 2021-01-22 | 2,445.53 | 24.46% | 首发原股东限售股份 |
| 688589.SH | 力合微 | 2021-01-22 | 109.26 | 1.09% | 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 |
| 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 |
| 600643.SH | 爱建集团 | 2021-01-25 | 18,478.26 | 11.39% | 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 |
| 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