2020 年 12 月 16 日

短期反弹仍将继续

两融策略

● 最新观点

周二沪指微幅震荡，深证市场继续反弹，创业板指大涨 1.18%，整体而言 A 股反弹持续，基本验证我们在《反弹持续，退市新规净化市场》中的判断：“目前短期市场依然存在有上行的动能，而市场上方阻力区域在 3400 点位置，对于投资者而言，近两个交易日属于较为安全阶段。”从目前而言市场仍处于反弹修复期阶段，这点从沪指本周二的触底回升中就能发现，当下投资者在 3350 点区域并不悲观，且在 3350 点位置仍有一定支撑力度。沪指的修复性反弹，仍有望继续，上方的压力区域在 3400 点整数关口，以目前的量能背景下大概率难以有效越过。

● 主题追踪

今日关注：白酒、医药、军工

昨日主题：人脑工程、代糖概念领涨，农林牧渔、赛马概念跌幅居前

1）人脑工程：冠昊生物，汉王科技领涨。催化剂：上海交大医学院附属瑞金医院脑机接口及神经调控中心正式宣布成立，主要针对“难治性抑郁症”的临床研究。脑机接口技术是当前全球生命科学前沿的热门技术。瑞金医院主要采取在患者体内植入一种“脑起搏器”(DBS)设备，从而改善抑郁症患者的症状。这种技术目前正从前瞻性的研究走向临床试验，将推动国产 DBS 设备加速研发。

2）代糖概念：保龄宝，丰原药业领涨。催化剂：随着人们的消费升级和健康意识的提升，无糖饮料(指不含葡萄糖、麦芽糖、果糖等等淀粉水解糖类的饮料)越来越受到消费者的热捧，成为饮料行业的新一个风口。据智研咨询《2020—2024 年中国无糖饮料行业市场供需现状及发展趋势预测报告》显示，随着无糖饮料市场渗透率不断提升，已有近 6 成消费者购买过无糖饮料，其 2019 年销售额同比增长超 10%，远高于饮料总体增长率。

3）刀片电池：常铝股份，天齐锂业领涨。催化剂：据比亚迪官方公布的最新销量数据显示，11 月份，其累计销量 53943 辆，同比增长 30.63%。其中，新能源汽车销量为 26690 辆，同比增长 138%。搭载刀片电池的比亚迪汉系列车型 11 月销售数量已达 10105 辆，再创单月新高，连续 4 个月销量攀升，市场需求持续高涨。此外，第二款搭载刀片电池的比亚迪唐 EV 将于 12 月上市，将进一步拉升刀片电池的需求。

● 热股鉴赏

品渥食品（300892）：致力于成为中国备受尊敬的健康食品公司

主要逻辑和观点：公司作为国内较早实现进口食品自有品牌运营的企业，产品更新迅速及时，紧跟消费趋势，拥有稳定优质的国外进口食品渠道，公司品牌影响力不断提升，随着公司仓储物流产品链进一步完善及消费升级，为公司未来发展奠定了基础。

● 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		2020/12/15			2020/12/14		
		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）	6.59	-4.65	1.94	20.95	7.62	28.57
	截止日余额（亿元）	7563.68	7105.77	14669.45	7557.09	7110.42	14667.51
融券	期间卖出量（亿股）	2.53	0.83	3.36	1.95	0.59	2.54
	截止日余额（亿元）	751.18	424.05	1175.23	741.78	418.93	1160.71

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

周二，A 股大小指数分化，沪指弱势整理，创业板指表现不俗。上证指数收盘跌 0.06%报 3367.23 点，深证成指涨 0.52%报 13763.31 点，创业板指涨 1.18%报 2758.85 点，万得全 A 涨 0.17%。两市成交额超 7000 亿元；北向资金实际净卖出 3.5 亿元。

行业板块方面，新能源车午后启动，华菱星马、华体科技、小康股份、东风汽车涨停，力星股份、欣旺达、长安汽车等跟风大涨。光伏热力不减，东方日升涨超 10%，阳光电源、秀强股份大幅攀升。代糖概念横空出世，保龄宝、丰原药业涨停，睿智医药、莱茵生物等表现抢眼。疫苗冷链再度走强，长虹美菱、华北制药涨停，康泰生物、凯美特气涨幅居前。酒类股持续发酵，泉阳泉涨停，老白干酒、金种子酒大涨。医美概念局部活跃，悦心健康三连板，朗姿股份、冠昊生物走强。农业股深度回调，天山生物跌超 10%，西部牧业、国联水产、农发种业跌幅明显。半导体集体下挫，斯达半导、新洁能跌停，华润微、瑞芯微、立昂微、芯朋微跌超 5%。石油股表现不振，石化油服、中曼石油、通源石油纷纷下跌。沪深交易所分别发布退市新规，本次退市制度改革完善 4 类强制退市指标。受此影响，ST 板块约有 40 股跌停。

个股方面，大豪科技连续 6 日涨停，红星二锅头将曲线上市；鼎捷软件涨停，工业富联及其一致行动人成公司第一大股东；仙鹤股份涨停，公司拟斥 118 亿元投资高性能纸基新材料项目扩大产业规模；常铝股份涨停，子公司与瑞科生物签订新冠疫苗产业化净化安装工程合同；*ST 夏利涨停，公司拟将证券简称变更为“中国铁物”；仁东控股现“地天板”走势，成交额超 30 亿元。

周二沪指微幅震荡，深证市场继续反弹，创业板指大涨 1.18%，整体而言 A 股反弹持续，基本验证我们在《反弹持续，退市新规净化市场》中的判断：“目前短期市场依然存在有上行的动能，而市场上方阻力区域在 3400 点位置，对于投资者而言，近两个交易日属于较为安全阶段。”从目前而言市场仍处于反弹修复期阶段，这点从沪指本周二的触底回升中就能发现，当下投资者在 3350 点区域并不悲观，且在 3350 点位置仍有一定支撑力度。沪指的修复性反弹，仍有望继续，上方的压力区域在 3400 点整数关口，以目前的量能背景下大概率难以有效越过。

(二) 热股鉴赏

品渥食品（300892）：致力于成为中国备受尊敬的健康食品公司

作为国内较早实现进口食品品牌运营的企业，公司始终秉持“通过世界美食，让大众更时尚、更健康”的使命，通过整合全球优质食品资源，全力打造“原装进口食品”的品牌发展战略，致力于将中国美食品牌与全球生产体系嫁接，将全球的健康美食和时尚生活方式带给中国消费者。公司已成功自主开发和推广“德亚”、“瓦伦丁”、“亨利”、“雅娜”等自有品牌以及“品利”等合作品牌，品牌影响力逐年提升，在消费者中拥有较高的声誉和品牌辨识度。目前，公司产品以自有品牌和合作品牌进口食品为主，主要聚焦于乳品、啤酒、粮油、谷物以及饼干点心类等五大食品品类，其中乳品是最大的品类，以德亚品牌为代表，其次是瓦伦丁啤酒，品利橄榄油，亨利谷物麦片，以上品牌在不同的市场细分领域均表现良好。其中德亚在进口乳品市场取得市场份额第一，除此之外瓦伦丁啤酒、品利橄榄油细分市场也名列前茅。

紧跟新零售变化，布局全渠道：公司已形成了以线下直销渠道、线下经销渠道以及线上电商渠道等相结合的立体式营销渠道，实现了对各市场的全面覆盖。公司线下直销渠道覆盖了麦德龙、家乐福、大润发、沃尔玛、华润万家、永辉超市、百佳、苏果超市等国内外知名商超的门店；公司线下经销渠道覆盖了约 350 多家活跃经销商所辖地区的中小型超市、便利店等网点；公司线上电商渠道覆盖了天猫、京东、盒马鲜生、苏宁易购、顺丰优选、7FRESH 及各品牌网上自营旗舰店等主流电商销售平台

稳定的优质供应商：公司与多家国外供应商建立了的稳定合作关系，包括德国第三大乳制品企业好沃德集团、德国第二大乳制品企业 Müller 集团、德国 Ehrmann 集团以及全球第七大乳制品企业爱氏晨曦集团（Arla Foods amba）等知名乳品制造企业，位居德国前列的卡尔斯堡集团（KarlsbergBrauerei GmbH）、比利时 Martens 等优质啤酒制造企业；西班牙墨尔集团（Muela-Olives S.L.）等高品质橄榄油制造企业。

投资建议：公司作为国内较早实现进口食品自有品牌运营的企业，产品更新迅速及时，紧跟消费趋势，拥有稳定优质的国外进口食品渠道，公司品牌影响力不断提升，随着公司仓储物流产品链进一步完善及消费升级，为公司未来发展奠定了基础。

（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
600176.SH	中国巨石	公司决定终止筹划本次重组事项
000826.SZ	启迪环境	回购数量：131.78 万股
002556.SZ	辉隆股份	本次拟增发股份 27086.2985 万股，增发预案公告日：2020-12-16
300308.SZ	中际旭创	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 1,000 万股，本激励计划首次授予的限制性股票授予价格为 25.48 元
300888.SZ	稳健医疗	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 650 万股，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 72.50 元/股
600133.SH	东湖高新	公司在授权范围内与联投置业签署了《股权转让协议》，根据《资产评估报告》备案结果，经双方同意，本协议项下标的转让价款为人民币 8,603.02 万元
600271.SH	航天信息	回购数量：23.14 万股、441.70 万股
600500.SH	中化国际	回购数量：57.00 万股
600584.SH	长电科技	本次拟增发股份 18000 万股
600587.SH	新华医疗	山东新华医疗器械股份有限公司拟通过产权交易中心公开挂牌方式出售公司所持有的控股子公司淄博淄川区医院西院有限公司 70%的股权
603233.SH	大参林	本激励计划拟授予的限制性股票数量 278.65 万股，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 43.59 元/股
688005.SH	容百科技	本激励计划拟向激励对象授予权益总计 1,500.00 万股
688256.SH	寒武纪-U	本激励计划拟向激励对象授予 550.00 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格为 65.00 元/股
688508.SH	芯朋微	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 120 万股，本计划限制性股票的授予价格为 50 元/股
688536.SH	思瑞浦	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过 92.7125 万股，本计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 129 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	211.68	2.26
600519.SH	贵州茅台	182.68	0.80
002714.SZ	牧原股份	165.22	8.82
300059.SZ	东方财富	144.76	7.60
600030.SH	中信证券	137.85	4.88
601166.SH	兴业银行	110.50	2.81
000725.SZ	京东方A	93.24	5.23

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	56.08	1.09
600036.SH	招商银行	47.17	0.52
000333.SZ	美的集团	40.57	0.69
000858.SZ	五粮液	35.30	0.34
688981.SH	中芯国际	34.90	5.74
600900.SH	长江电力	31.17	0.70
600519.SH	贵州茅台	30.06	0.13

002594.SZ	比亚迪	78.11	3.90
000858.SZ	五粮液	63.78	0.62
600837.SH	海通证券	62.53	6.18

600837.SH	海通证券	28.90	2.85
000002.SZ	万科A	27.49	0.99
601166.SH	兴业银行	26.66	0.68

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（%）
300913.SZ	兆龙互连	0.47	18.77
688136.SH	科兴制药	0.99	15.39
300896.SZ	爱美客	4.97	14.11
688599.SH	天合光能	4.24	14.01
300892.SZ	品渥食品	1.13	13.04
688578.SH	艾力斯-U	1.32	12.42
600382.SH	广东明珠	3.52	10.44
688179.SH	阿拉丁	0.45	9.63
688006.SH	杭可科技	1.13	9.40
601890.SH	亚星锚链	1.73	8.64

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（%）
601588.SH	北辰实业	2.29	3204.47
002181.SZ	粤传媒	59.58	2524.56
000793.SZ	华闻集团	51.76	1745.40
000917.SZ	电广传媒	22.62	1352.67
600425.SH	青松建化	8.72	884.68
603379.SH	三美股份	58.56	819.61
002307.SZ	北新路桥	177.83	804.49
603260.SH	合盛硅业	72.10	692.01
600825.SH	新华传媒	20.82	649.28
300299.SZ	富春股份	275.60	643.87

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（%）
002647.SZ	仁东控股	16.01	-46.60
688390.SH	固德威	0.69	-23.81
688386.SH	泛亚微透	0.51	-18.20
600460.SH	士兰微	12.06	-17.27
603696.SH	安记食品	1.06	-17.15
688396.SH	华润微	7.64	-14.12
688536.SH	思瑞浦	0.97	-13.56
002601.SZ	龙蟒佰利	5.54	-11.63
688571.SH	杭华股份	0.27	-11.55
601838.SH	成都银行	4.30	-10.86

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（%）
600653.SH	申华控股	0.00	-100.00
600287.SH	江苏舜天	0.00	-100.00
002148.SZ	北纬科技	0.00	-100.00
600081.SH	东风科技	0.00	-100.00
600467.SH	好当家	0.00	-100.00
600965.SH	福成股份	0.00	-100.00
300356.SZ	光一科技	0.00	-100.00
002067.SZ	景兴纸业	0.00	-100.00
600368.SH	五洲交通	0.00	-100.00
300310.SZ	宜通世纪	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

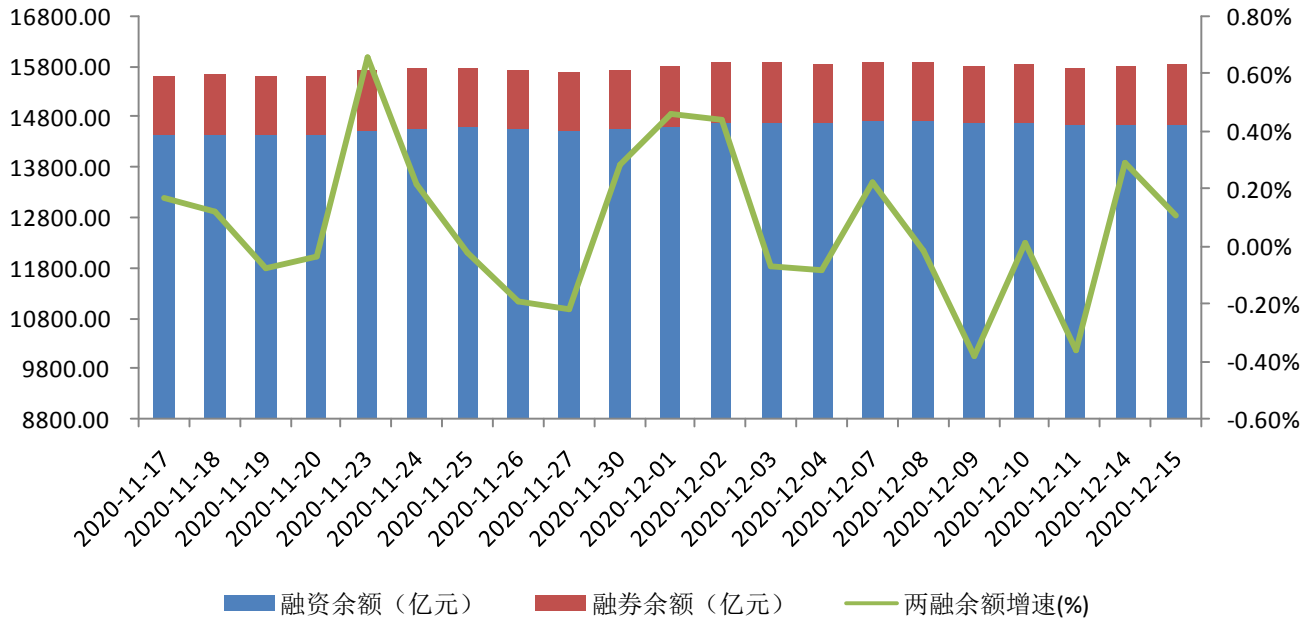
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
000651.SZ	格力电器	40473.27	39585.87
002594.SZ	比亚迪	37743.78	37010.74
002129.SZ	中环股份	22599.75	21566.22
601318.SH	中国平安	21655.22	18959.24
300750.SZ	宁德时代	17215.67	14990.39
002241.SZ	歌尔股份	15110.43	9487.34
603799.SH	华友钴业	14051.45	14184.12
600438.SH	通威股份	14040.51	14136.85
000725.SZ	京东方A	11643.88	6092.72
000100.SZ	TCL科技	11555.50	14456.71

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)
000333.SZ	美的集团	10000.17	-10102.79
002475.SZ	立讯精密	7886.59	-5833.87
300999.SZ	金龙鱼	6507.15	-10083.57
688111.SH	金山办公	6394.66	-3043.31
002241.SZ	歌尔股份	5623.09	9487.34
000725.SZ	京东方A	5551.17	6092.72
601066.SH	中信建投	5050.26	-3585.65
600276.SH	恒瑞医药	4295.58	-6279.33
601398.SH	工商银行	3957.25	4504.13
000858.SZ	五粮液	3882.65	-3155.96

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	18845.81	47.70	-1050.12	529.18	其他交运设备Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	27853.01	19.12	-535.87	-6.44	元件Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	160055.48	18.88	-139650.95	0.00	多元金融Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	47267.42	17.58	101.17	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29564.21	17.12	164.45	0.00	房地产开发Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27496.70	17.04	147.46	0.00	石油化工
002067.SZ	景兴纸业	57015.81	16.83	48.98	-2.57	造纸Ⅱ
688155.SH	先惠技术	19140.65	16.73	632.79	-83.15	专用设备
600100.SH	同方股份	304541.92	16.28	387.10	3.46	计算机设备Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	51313.76	16.26	-282.63	0.00	电子制造Ⅱ
688598.SH	金博股份	42405.54	16.25	1292.87	-3.26	金属非金属新材料
300273.SZ	和佳医疗	53013.47	15.04	132.00	-5.81	医疗器械Ⅱ
603045.SH	福达合金	17992.14	14.94	-28.00	0.00	金属非金属新材料
300079.SZ	数码科技	95893.08	14.93	111.79	0.00	计算机应用
300429.SZ	强力新材	76431.58	14.81	96.28	-1.31	化学制品
002104.SZ	恒宝股份	60795.46	14.71	-322.92	0.00	通信设备
600218.SH	全柴动力	50991.63	14.62	-26.32	0.00	通用机械
688027.SH	国盾量子	61310.15	14.25	-195.03	98.28	通信设备
002325.SZ	洪涛股份	38213.91	14.21	-130.34	0.00	装修装饰Ⅱ

002023.SZ	海特高新	143762.23	14.18	-901.06	-76.95	航空装备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
688037.SH	芯源微	2020-12-16	2,513.05	29.92%	首发原股东、战略配售
688106.SH	金宏气体	2020-12-16	569.34	1.18%	首发一般、机构配售
601058.SH	赛轮轮胎	2020-12-16	4,380.00	1.62%	股权激励限售股份
688608.SH	N恒玄	2020-12-16	2,298.05	19.15%	首发一般、机构配售
000903.SZ	云内动力	2020-12-16	20,356.84	10.33%	定向增发机构配售股份
000661.SZ	长春高新	2020-12-16	1,597.11	3.95%	定向增发机构配售股份
688510.SH	N航亚	2020-12-16	4,944.45	19.14%	首发一般、机构配售
600588.SH	用友网络	2020-12-17	25.35	0.01%	股权激励一般股份
300054.SZ	鼎龙股份	2020-12-17	691.53	0.74%	定向增发机构配售股份
300638.SZ	广和通	2020-12-17	59.74	0.25%	股权激励限售股份
000652.SZ	泰达股份	2020-12-18	23.13	0.02%	股权分置限售股份
603606.SH	东方电缆	2020-12-18	1,526.09	2.33%	定向增发机构配售股份
002174.SZ	游族网络	2020-12-18	387.90	0.42%	定向增发机构配售股份
002583.SZ	海能达	2020-12-18	3,223.52	1.75%	定向增发机构配售股份
002243.SZ	通产丽星	2020-12-18	32,563.80	26.90%	定向增发机构配售股份
600764.SH	中国海防	2020-12-18	8,833.47	12.43%	定向增发机构配售股份
600655.SH	豫园股份	2020-12-18	229.98	0.06%	股权激励限售股份
300232.SZ	洲明科技	2020-12-21	3,727.34	3.79%	追加承诺限售股
002153.SZ	石基信息	2020-12-21	13,942.88	13.02%	定向增发机构配售股份
688089.SH	嘉必优	2020-12-21	3,864.40	32.20%	首发原股东、战略配售
600584.SH	长电科技	2020-12-21	15,085.23	9.41%	定向增发机构配售股份
601058.SH	赛轮轮胎	2020-12-21	2,994.90	1.11%	股权激励限售股份
688505.SH	复旦张江	2020-12-21	520.55	0.50%	首发一般、机构配售
600760.SH	中航沈飞	2020-12-21	5,976.35	4.27%	定向增发机构配售股份
002544.SZ	杰赛科技	2020-12-21	5,508.04	9.55%	定向增发机构配售股份
600745.SH	闻泰科技	2020-12-21	8,336.67	6.70%	定向增发机构配售股份
600765.SH	中航重机	2020-12-21	7,939.90	8.45%	定向增发机构配售股份
600268.SH	国电南自	2020-12-21	6,001.88	8.63%	定向增发机构配售股份
300098.SZ	高新兴	2020-12-22	912.63	0.52%	定向增发机构配售股份
603959.SH	百利科技	2020-12-22	5,125.90	10.45%	定向增发机构配售股份
688518.SH	联赢激光	2020-12-22	303.43	1.01%	首发一般、机构配售
000851.SZ	高鸿股份	2020-12-22	771.20	0.85%	定向增发机构配售股份
688520.SH	神州细胞-U	2020-12-22	260.26	0.60%	首发一般、机构配售
002410.SZ	广联达	2020-12-22	5,348.65	4.52%	定向增发机构配售股份
688555.SH	泽达易盛	2020-12-23	83.12	1.00%	首发一般、机构配售
688123.SH	聚辰股份	2020-12-23	5,360.50	44.36%	首发原股东限售股份
600855.SH	航天长峰	2020-12-25	4,294.95	9.79%	定向增发机构配售股份

000100.SZ	TCL 科技	2020-12-25	24,144.08	1.72%	定向增发机构配售股份
688268.SH	华特气体	2020-12-28	494.35	4.12%	首发原股东限售股份
600131.SH	国网信通	2020-12-28	4,450.72	3.72%	定向增发机构配售股份
002434.SZ	万里扬	2020-12-28	16,528.93	12.34%	定向增发机构配售股份
600406.SH	国电南瑞	2020-12-28	164,876.52	35.67%	定向增发机构配售股份
300343.SZ	联创股份	2020-12-28	1,852.46	1.58%	定向增发机构配售股份
002302.SZ	西部建设	2020-12-28	2,329.55	1.85%	定向增发机构配售股份
603025.SH	大豪科技	2020-12-28	356.11	0.38%	定向增发机构配售股份
601169.SH	北京银行	2020-12-28	289,497.35	13.69%	定向增发机构配售股份
002683.SZ	宏大爆破	2020-12-28	566.05	0.75%	股权激励限售股份
002727.SZ	一心堂	2020-12-28	4,716.98	7.92%	定向增发机构配售股份
600958.SH	东方证券	2020-12-28	5,921.53	0.85%	定向增发机构配售股份
002115.SZ	三维通信	2020-12-28	8,953.58	12.49%	定向增发机构配售股份
002048.SZ	宁波华翔	2020-12-28	1,185.08	1.89%	定向增发机构配售股份
000413.SZ	东旭光电	2020-12-29	24,568.03	4.29%	定向增发机构配售股份
000560.SZ	我爱我家	2020-12-29	32,122.50	13.64%	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
603329.SH	上海雅仕	2020-12-29	6,732.00	51.00%	首发原股东限售股份
002313.SZ	日海智能	2020-12-29	6,240.00	16.67%	定向增发机构配售股份
000661.SZ	长春高新	2020-12-30	477.11	1.18%	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
688078.SH	龙软科技	2020-12-30	1,729.41	24.44%	首发原股东限售股份
603259.SH	药明康德	2020-12-31	649.82	0.27%	股权激励限售股份
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
688600.SH	皖仪科技	2021-01-04	132.98	1.00%	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
002389.SZ	航天彩虹	2021-01-04	23,832.22	25.19%	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
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
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	4.58%	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
688277.SH	天智航-U	2021-01-07	183.81	0.44%	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
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
600426.SH	华鲁恒升	2021-01-11	210.99	0.13%	股权激励限售股份
688027.SH	国盾量子	2021-01-11	71.48	0.89%	首发一般、机构配售
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
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	62.71%	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
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
000301.SZ	东方盛虹	2021-01-15	47,098.92	9.74%	定向增发机构配售股份

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（+/-）%
000046.SZ	泛海控股	358383.03	68.97	0.00
601360.SH	三六零	453177.48	67.00	-0.28
000732.SZ	泰禾集团	156402.00	62.84	0.00
600053.SH	九鼎投资	27133.72	62.59	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	121016.77	58.67	0.00
300134.SZ	大富科技	42855.26	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
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
000723.SZ	美锦能源	218794.41	53.65	-1.69
600180.SH	瑞茂通	54405.89	53.52	0.00
603766.SH	隆鑫通用	108896.86	53.03	0.00
000426.SZ	兴业矿业	96917.43	52.75	0.00
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0.00
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0.00
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	0.00
000918.SZ	嘉凯城	92504.00	51.27	0.00
600277.SH	亿利洁能	134400.78	49.07	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