2020 年 12 月 15 日

反弹持续，退市新规净化市场

两融策略

● 最新观点

周一 A 股如期反弹基本符合我们对市场的预期，我们在最新的策略报告《短期有弱反弹预期》中分析认为："从上周五的最低点看，这波调整已经进入短期一个相对低位，尤其对于创业板和深成指而言，连续下跌之后已经接近半年线的支撑位，也就是说三大指数均回到半年线附近，所以对于短周期而言，虽然并没有出现较大级别的见底信号，但目前由于超跌因素，A 股市场已经存在有弱反弹的预期。"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。

● 主题追踪

今日关注：白酒、医药、新能源汽车产业链

昨日关注：HIT 电池、乳业领涨，钢铁行业，煤炭概念跌幅居前

1）HIT 电池：嘉寓股份，金辰股份领涨。催化剂：光伏的下一次技术跃迁很可能发生在电池技术身上，目前比较一致的观点是异质结电池对于 PERC 的替代。HIT 电池是利用晶体硅基板和非晶硅薄膜制成的混合型太阳能电池，是结合了薄膜太阳能技术的单晶硅电池。相比目前市场上主流的 PERC 电池，在转换效率上有着明显的优势，发电增益也要更高。证券时报网近日报道，至 2020 9 月份，HJT 扩产计划已超过 27GW，其他 PERC+技术的扩产远低于 HJT，产业界更加看好 HJT 的未来发展；未来 HJT 设备市场将进入高增长阶段，国产设备存在替代进口空间。

2）乳业：品渥食品，妙可蓝多领涨。催化剂：财联社近日报道，12 月 2 日主产区生鲜乳价格为 4.09 元/公斤，今年上涨 19%，相较于去年高点上涨 6%。乳企预计将提升产品均价，从而获得高利润。本轮奶价上涨，主要是由于供给处于低位而需求在短期内增加。过去几年国内奶牛存量逐年下滑，国内液体乳产量自 2016 年到达顶峰后有所回落。同时，从 2019 年开始国内对乳制品的消费需求触底反弹，较 2018 年增长 4%。

3）医疗美容：朗姿股份，哈三联领涨。催化剂：上半年因疫情原因，医美行业发展略受影响，市场规模增速大幅下滑。但下半年医美市场迎来"报复性"消费。行业代表企业的三季报显示，第三季度业绩均出现大幅回暖，第四季度业绩也有望超预期。随着中国女性医美需求提升、医美技术进步、政策监管逐步完善以及人民消费水平的提高，前瞻研究院预计未来 5 年内中国医美渗透率有望继续提升。

● 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		2020/12/14			2020/12/11		
		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）	20.95	7.62	28.57	-20.35	-26.73	-47.08
	截止日余额（亿元）	7557.09	7110.42	14667.51	7536.14	7102.79	14638.93
融券	期间卖出量（亿股）	1.95	0.59	2.54	1.97	0.55	2.52
	截止日余额（亿元）	741.78	418.93	1160.71	732.12	411.27	1143.39

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

周一，A 股震荡攀升，资金抱团大消费，周期股遭摒弃。上证指数收盘涨 0.66%报 3369.12 点，深证成指涨 1.01%报 13692.13 点，创业板指涨 1.44%报 2726.6 点，万得全 A 涨 0.94%。两市成交额超 7000 亿元；北向资金实际净买入 2.23 亿元，其中沪股通净卖出 15.2 亿元，深股通净买入 17.43 亿元。

行业板块方面，大消费领涨两市，食品饮料方面，均瑶健康、保龄宝涨停，品渥食品、熊猫乳品、上海梅林、金龙鱼等纷纷大涨。酒类方面，金种子酒、老白干酒、青海春天、泉阳泉涨停，顺鑫农业、古井贡酒大幅攀升。农业方面，荃银高科、金新农涨幅居前。医美概念爆发，东宝生物涨停。新能源车持续升温，小康股份涨停。半导体异动，立昂微、新洁能、露笑科技涨停，斯达半导触及涨停。网红经济发力涨幅靠前。二手车流通领域改革在即，概念股上海物贸涨停。免税概念表现不俗，王府井涨停，海汽集团、格力地产、百联股份、中国中免等纷纷走强。疫苗概念走弱，国药股份、澳柯玛等跌停，长虹美菱触及跌停，博晖创新、康希诺等跌幅靠前。盲盒经济降温，高乐股份跌停，奥飞娱乐、金运激光、芒果超媒等集体下跌。

个股方面，二手车流通领域改革在即，概念股上海物贸涨停；红星二锅头将曲线上市，大豪科技连续五日涨停；妙可蓝多涨停，公司 30 亿定增方案出炉，蒙牛拟成控股股东；澳洋顺昌更名蔚蓝锂芯，股价涨停；*ST 安通涨停，公司称重整完成在即，2021 年或将摘帽；仁东控股连续 14 日跌停。

周一 A 股如期反弹基本符合我们对市场的预期，我们在最新的策略报告《短期有弱反弹预期》中分析认为：“从上周五的最低点看，这波调整已经进入短期一个相对低位，尤其对于创业板和深成指而言，连续下跌之后已经接近半年线的支撑位，也就是说三大指数均回到半年线附近，所以对于短周期而言，虽然并没有出现较大级别的见底信号，但目前由于超跌因素，A 股市场已经存在有弱反弹的预期。”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。

(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
002618.SZ	丹邦科技	因未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责，被责令改正
000933.SZ	神火股份	本次拟增发股份 38001 万股
002555.SZ	三七互娱	本次拟增发股份 10561.2584 万股
600057.SH	厦门象屿	公司拟将持有的参股公司福建象屿壳牌石油有限责任公司 51%股权转让给公司控股股东厦门象屿集团有限公司，按照国有资产管理部门核准的评估价值为基础，考虑过渡期损益的调整，转让价格为 34,780.48 万元人民币，该价格还需报国资管理部门核准
600076.SH	康欣新材	本次拟增发股份 31027.9238 万股
600422.SH	昆药集团	回购数量：3.00 万股、10.20 万股
600433.SH	冠豪高新	本次拟增发股份 38139.4632 万股
603567.SH	珍宝岛	调整后:本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 181,109.05 万元,在扣除发行费用后,募集资金净额将用于创新药及仿制药研发平台项目,鸡西分公司三期工程建设项目,中药材产地加工项目,信息化升级建设项目及补充流动资金
603799.SH	华友钴业	本次拟增发股份 34237.8457 万股
688335.SH	复洁环保	本激励计划拟向激励对象授予不超过 59.00 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格为 20.00 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
688595.SH	芯海科技	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 610.00 万股，首次授予激励对象限制性股票的授予价格分为 50.00 元/股和 65.00 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	209.52	2.21
600519.SH	贵州茅台	186.24	0.81
002714.SZ	牧原股份	165.09	8.84
300059.SZ	东方财富	143.61	7.57
600030.SH	中信证券	137.42	4.85
601166.SH	兴业银行	109.50	2.72
000725.SZ	京东方A	92.07	5.24
002594.SZ	比亚迪	74.34	3.81
000858.SZ	五粮液	63.71	0.61
600837.SH	海通证券	61.71	6.08

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	51.68	1.08
600036.SH	招商银行	47.50	0.52
000333.SZ	美的集团	38.97	0.67
688981.SH	中芯国际	36.05	5.72
000858.SZ	五粮液	35.22	0.34
600900.SH	长江电力	31.52	0.70
600519.SH	贵州茅台	30.48	0.13
600837.SH	海通证券	28.94	2.85
000002.SZ	万科A	27.59	0.98
601166.SH	兴业银行	26.90	0.67

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（%）
688571.SH	杭华股份	0.30	59.64
300913.SZ	兆龙互连	0.39	35.75
300912.SZ	凯龙高科	0.56	25.48
601865.SH	福莱特	4.94	22.38
000596.SZ	古井贡酒	4.85	20.46
688301.SH	奕瑞科技	0.56	18.29
600559.SH	老白干酒	13.47	16.56
002812.SZ	恩捷股份	4.81	16.39
300999.SZ	金龙鱼	16.54	15.99
300892.SZ	品渥食品	1.00	14.95

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（%）
600822.SH	上海物贸	34.95	34675.72
002697.SZ	红旗连锁	56.79	5182.16
000650.SZ	仁和药业	120.20	2753.77
600251.SH	冠农股份	76.42	2108.69
002303.SZ	美盈森	23.71	1741.96
002145.SZ	中核钛白	26.48	1567.86
600449.SH	宁夏建材	7.37	1208.99
600604.SH	市北高新	80.58	1047.88
002482.SZ	广田集团	39.25	484.26
000667.SZ	美好置业	14.30	452.49

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（%）
002646.SZ	青青稞酒	2.07	-18.24
688378.SH	奥来德	0.67	-15.73
688313.SH	仕佳光子	0.47	-15.29
603696.SH	安记食品	1.28	-11.28
688369.SH	致远互联	0.65	-10.94
002601.SZ	龙蟒佰利	6.27	-10.01
688016.SH	心脉医疗	1.61	-8.20
688138.SH	清溢光电	0.82	-7.70
300910.SZ	瑞丰新材	1.68	-7.68
000655.SZ	金岭矿业	2.35	-7.54

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（%）
603220.SH	中贝通信	0.00	-100.00
603599.SH	广信股份	0.00	-100.00
600691.SH	阳煤化工	0.00	-100.00
002166.SZ	莱茵生物	0.00	-100.00
600897.SH	厦门空港	0.00	-100.00
002476.SZ	宝莫股份	0.00	-100.00
000885.SZ	城发环境	0.24	-98.03
603890.SH	春秋电子	0.49	-97.08
002171.SZ	楚江新材	0.89	-96.22
601369.SH	陕鼓动力	0.07	-96.09

图表 9:融资净买入前十

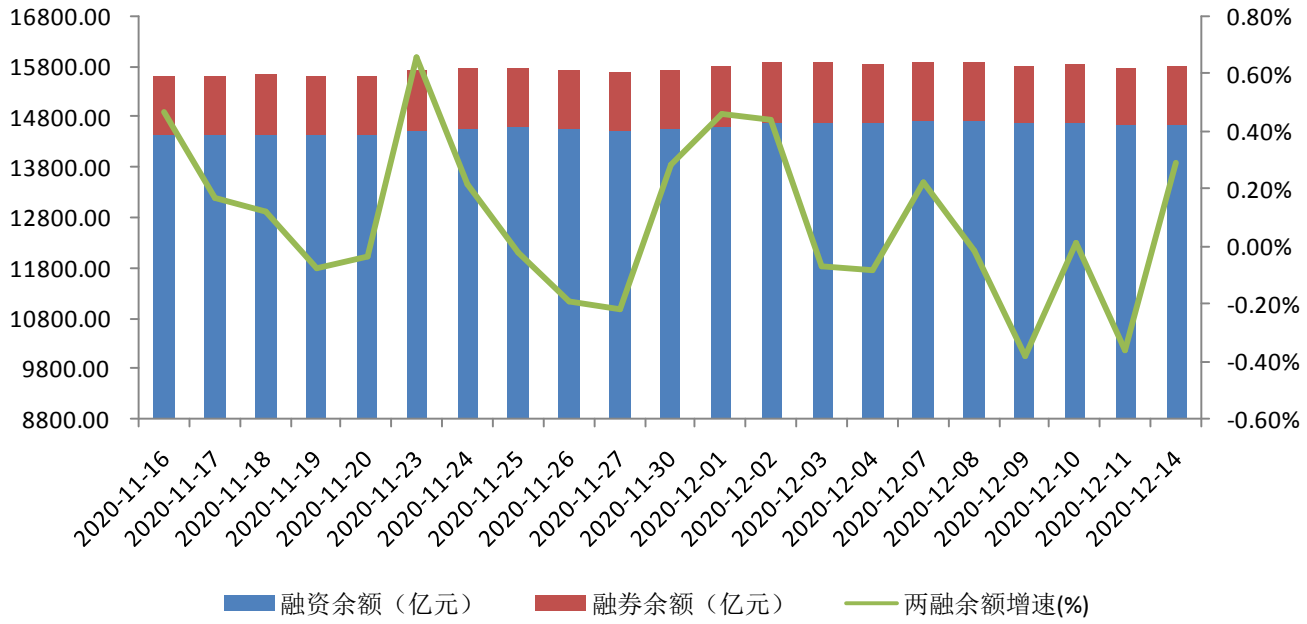
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
002475.SZ	立讯精密	25050.64	23694.56
300999.SZ	金龙鱼	22800.36	15601.12
601012.SH	隆基股份	22732.04	21951.84
600559.SH	老白干酒	19131.89	19117.19
600887.SH	伊利股份	17717.24	17640.47
601225.SH	陕西煤业	15566.22	15564.44
002241.SZ	歌尔股份	15306.47	14736.16
600460.SH	士兰微	14532.57	13397.62
002074.SZ	国轩高科	13128.65	12776.14
601088.SH	中国神华	11169.99	11412.76

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)
601727.SH	上海电气	9257.36	-10676.28
600837.SH	海通证券	8192.42	-6058.36
300999.SZ	金龙鱼	7199.24	15601.12
000333.SZ	美的集团	6595.20	-4205.68
600276.SH	恒瑞医药	6351.49	-6033.35
600893.SH	航发动力	5323.91	-1931.59
002142.SZ	宁波银行	3888.80	-2360.03
000001.SZ	平安银行	3864.66	-8375.74
600362.SH	江西铜业	2652.66	-8557.80
600036.SH	招商银行	2537.86	-13579.30

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	19459.61	48.24	284.21	232.81	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	299706.44	38.90	-620.77	0.00	多元金融Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	28395.69	18.98	-474.20	-8.25	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	47166.24	17.44	-251.96	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29399.76	16.88	-143.32	0.00	房地产开发Ⅱ
688155.SH	先惠技术	18538.28	16.83	315.49	-12.94	专用设备
002067.SZ	景兴纸业	56969.41	16.81	-152.53	2.57	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27349.24	16.76	124.04	0.00	石油化工
688598.SH	金博股份	40570.69	16.55	2529.37	-31.39	金属非金属新材料
600100.SH	同方股份	304151.15	16.47	-401.13	-17.20	计算机设备Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	51596.82	16.00	-444.50	0.00	电子制造Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	52887.20	15.18	-708.88	-2.19	医疗器械Ⅱ
603045.SH	福达合金	18020.14	14.93	277.91	0.00	金属非金属新材料
300079.SZ	数码科技	95781.29	14.91	734.09	0.00	计算机应用
600218.SH	全柴动力	51017.41	14.73	-142.17	0.00	通用机械
002104.SZ	恒宝股份	61119.54	14.68	65.54	-11.23	通信设备
300429.SZ	强力新材	76338.23	14.64	-420.72	0.00	化学制品
688027.SH	国盾量子	61325.04	14.30	-248.26	276.43	通信设备
002023.SZ	海特高新	144740.34	14.27	1952.52	29.62	航空装备Ⅱ

002325.SZ	洪涛股份	38344.25	14.11	-107.86	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
002373.SZ	千方科技	2020-12-15	765.46	0.48%	股权激励限售股份
600025.SH	华能水电	2020-12-15	907,200.00	50.40%	首发原股东限售股份
300482.SZ	万孚生物	2020-12-15	91.77	0.27%	股权激励限售股份
300316.SZ	晶盛机电	2020-12-15	38.95	0.03%	股权激励限售股份
688037.SH	芯源微	2020-12-16	2,513.05	29.92%	首发原股东、战略配售
000903.SZ	云内动力	2020-12-16	20,356.84	10.33%	定向增发机构配售股份
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
600588.SH	用友网络	2020-12-17	25.35	0.01%	股权激励一般股份
600765.SH	中航重机	2020-12-17	7,939.90	8.45%	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
002174.SZ	游族网络	2020-12-18	387.90	0.42%	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
603606.SH	东方电缆	2020-12-18	1,526.09	2.33%	定向增发机构配售股份
002583.SZ	海能达	2020-12-18	6,679.84	3.63%	定向增发机构配售股份
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
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
688089.SH	嘉必优	2020-12-21	3,864.40	32.20%	首发原股东、战略配售
688505.SH	复旦张江	2020-12-21	520.55	0.50%	首发一般、机构配售
600268.SH	国电南自	2020-12-21	6,001.88	8.63%	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
300098.SZ	高新兴	2020-12-22	912.63	0.52%	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
688123.SH	聚辰股份	2020-12-23	5,375.21	44.48%	首发原股东限售股份
688555.SH	泽达易盛	2020-12-23	83.12	1.00%	首发一般、机构配售
603959.SH	百利科技	2020-12-23	5,125.90	10.45%	定向增发机构配售股份
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
002048.SZ	宁波华翔	2020-12-28	1,185.08	1.89%	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
002434.SZ	万里扬	2020-12-28	16,528.93	12.34%	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

600131.SH	国网信通	2020-12-28	4,450.72	3.72%	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
600958.SH	东方证券	2020-12-28	5,921.53	0.85%	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
600406.SH	国电南瑞	2020-12-28	164,876.52	35.67%	定向增发机构配售股份
002727.SZ	一心堂	2020-12-28	4,716.98	7.92%	定向增发机构配售股份
002683.SZ	宏大爆破	2020-12-28	566.05	0.75%	股权激励限售股份
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
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
300735.SZ	光弘科技	2020-12-29	39,569.17	51.08%	首发原股东限售股份
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
688078.SH	龙软科技	2020-12-30	1,729.41	24.44%	首发原股东限售股份
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
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
688600.SH	皖仪科技	2021-01-04	132.98	1.00%	首发一般、机构配售
000901.SZ	航天科技	2021-01-04	3,535.29	4.43%	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
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

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