2020 年 12 月 14 日

短期有弱反弹预期

两融策略

● 最新观点

沪指连续弱势调整，直接击穿 3350 点整数关口，最低下探至 3325 点 60 日均线附近后触底回升，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。

● 主题追踪

今日关注：白酒、新能源汽车、疫苗冷链

昨日关注：医疗美容、农林牧渔板块领涨，盲盒经济、苹果概念跌幅居前

1）医疗美容：朗姿股份，澳洋健康领涨。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。到 2025 年，中国医美行业市场规模将从 2019 年的 1769 亿元增长至 4000 亿元。

2）农林牧渔：天山生物，百洋股份领涨。催化剂：商务部 12 月 9 日发布数据显示，上周（11 月 30 日至 12 月 6 日）全国食用农产品市场价格比前一周上涨 2.5%。粮油价格稳中有涨；肉类价格有所上涨，其中猪肉批发价格每公斤 41.98 元，上涨 6%；30 种蔬菜平均批发价格每公斤 4.73 元，上涨 2.4%。此外，当前我国玉米、大豆库销比处于较低水平，而下游饲用需求增加。

3）煤炭：陕西黑猫，郑州煤电领涨。催化剂：气温降低，供暖需求增加带动了火电厂的需求上涨，市场供弱需强，煤价持续上涨。山西地区煤矿以保安全生产为主；重庆近日发生重大煤矿事故，从 12 月 5 日起，重庆市所有煤矿已停工停产，市场供应进一步收紧。今日煤炭价格继续强势，国内动力煤期货主力合约触及涨停；焦炭最高涨近 4%，逼近 2600 元关口。

● 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		2020/12/11			2020/12/10		
		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）	-20.35	-26.73	-47.08	11.30	-16.95	-5.65
	截止日余额（亿元）	7536.14	7102.79	14638.93	7556.49	7129.52	14686.01
融券	期间卖出量（亿股）	1.97	0.55	2.52	1.87	0.56	2.43
	截止日余额（亿元）	732.12	411.27	1143.39	739.12	414.23	1153.35

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

上周五，A 股弱势下探，伴随着量能放大，沪指一度考验 60 日均线。尾盘市场情绪回暖，三大股指均跌幅收窄。上证指数跌 0.77%报 3347.19 点，深证成指跌 1.28%报 13555.14 点，创业板指跌 1.13%报 2687.78 点，万得全 A 跌 1.18%。两市成交额超 8300 亿元，较上日放量明显；北向资金实际净流出近 40 亿元。

行业板块方面，医美概念逆市逞强，朗姿股份五连板，奥园美谷、悦心健康涨停。水产养殖活跃，开创国际、百洋股份涨停，好当家、神农科技、獐子岛等上涨。种业股可圈可点，天山生物涨停，西部牧业、荃银高科、农发种业等造好。新能源汽车尾盘发力，江淮汽车拉升涨停，中通客车、小康股份、长安汽车等跟涨。疫苗冷链概念异动，长虹美菱 3 天 2 板，澳柯玛、凯美特气等走高。盲盒经济大跌，奥飞娱乐、高乐股份跌停，金运激光、邦宝益智大跌。数字货币概念低迷，金固股份、美盛文化跌停，信息发展跌超 10%，广电运通、金财互联等重挫。光刻胶概念股跌幅靠前，金力泰、广信材料跌超 10%，奥普光电、宝通科技、江化微、上海新阳纷纷走弱。

个股方面，大豪科技连续四日涨停，公司拟收购红星股份 100%股权；受益芯片概念叠加新能车概念炒作，南方轴承连续涨停；受益酿酒及铁矿石概念炒作，广东明珠连续涨停；“庄股”仁东控股连续 13 日跌停，已被深交所暂停其融资买入；分众传媒闪崩跌停，成交额超 30 亿；苏宁易购跌超 5%，盘中一度创下 6 年新低。

上周五，A 股弱势下探，伴随着量能放大，沪指一度考验 60 日均线。尾盘市场情绪回暖，三大股指均跌幅收窄。上证指数跌 0.77%，深证成指跌 1.28%，创业板指跌 1.13%。两市成交额超 8300 亿元，较上日放量明显；北向资金实际净流出近 40 亿元。沪指连续弱势调整，直接击穿 3350 点整数关口，最低下探至 3325 点 60 日均线附近后触底回升，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。

(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。

"汉"8 月销售超预期：作为公司今年最重磅车型—全新一代旗舰轿车“汉”已经于 7 月上市，"汉"作为公司中高端车型，爆款潜力体现，驱动公司品牌力提升，并引领公司新一轮车型周期，7 月"汉"EV 交付 1205 辆，公司官方公告 8 月汉交付量约 4000 辆，超市场预期，这主要受益于公司发布的刀片电池产能的顺利爬坡。同时公司多款新车型宋 Plus 以及改款车型唐、E2、E3 有望在下半年逐步推出，这将有助于进一步丰富公司产品线，拓展高端领域市场，为下半年公司业绩保驾护航。

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
000506.SZ	中润资源	因未及时披露公司重大事项，未依法履行其他职责，被出具警示函
300152.SZ	科融环境	因未及时披露公司重大事项，信息披露虚假或严重误导性陈述，被给予责令改正，公开处罚，其他处分
002376.SZ	新北洋	山东新北洋信息技术股份有限公司控股子公司威海新北洋荣鑫科技股份有限公司于近日收到《中标通知书》
000596.SZ	古井贡酒	本次拟增发股份 5036 万股
002054.SZ	德美化工	本次拟增发股份 6288.4624 万股
002149.SZ	西部材料	本次拟增发股份 12762.4282 万股
002234.SZ	民和股份	本次拟增发股份 5000 万股
002239.SZ	奥特佳	本次拟增发股份 93940.7825 万股
600057.SH	厦门象屿	公司拟向激励对象授予 4279.57 万份股票期权，股票期权的行权价格为每份 6.21 元
600233.SH	圆通速递	本次拟增发股份 63196.6135 万股
600415.SH	小商品城	本激励计划拟授予的限制性股票数量总额为 5,048.000 万股，限制性股票的授予价格为 2.94 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
688058.SH	宝兰德	本激励计划拟向激励对象授予 40 万限制性股票， 本计划限制性股票的授予价格为 40.00 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
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	212.12	2.27
600519.SH	贵州茅台	185.13	0.81
002714.SZ	牧原股份	164.92	8.97
300059.SZ	东方财富	144.16	7.64
600030.SH	中信证券	137.72	4.88
601166.SH	兴业银行	109.43	2.77
000725.SZ	京东方A	93.23	5.42
002594.SZ	比亚迪	73.51	3.84
000858.SZ	五粮液	62.78	0.62
600016.SH	民生银行	61.68	3.35

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	50.70	1.07
600036.SH	招商银行	45.44	0.52
000333.SZ	美的集团	38.11	0.66
688981.SH	中芯国际	36.26	5.72
000858.SZ	五粮液	34.61	0.34
600900.SH	长江电力	32.04	0.70
600519.SH	贵州茅台	30.23	0.13
600837.SH	海通证券	28.18	2.77
000002.SZ	万科A	27.59	1.00
601166.SH	兴业银行	26.17	0.66

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（%）
688169.SH	石头科技	2.57	22.10
601015.SH	陕西黑猫	1.65	20.59
688386.SH	泛亚微透	0.63	17.60
300893.SZ	松原股份	0.68	15.60
603638.SH	艾迪精密	4.91	14.43
603299.SH	苏盐井神	1.57	12.14
002670.SZ	国盛金控	6.32	11.89
000733.SZ	振华科技	7.04	11.75
600085.SH	同仁堂	13.05	10.34
603939.SH	益丰药房	1.01	9.38

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（%）
002036.SZ	联创电子	5.99	7703.78
000885.SZ	城发环境	12.10	4991.41
002171.SZ	楚江新材	23.62	2504.28
603708.SH	家家悦	4772.77	1294.95
688135.SH	利扬芯片	265.05	1192.39
603508.SH	思维列控	4.45	1114.54
603601.SH	再升科技	16.19	843.43
300342.SZ	天银机电	87.17	786.98
603363.SH	傲农生物	12.93	684.67
000801.SZ	四川九洲	13.76	641.25

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（%）
688127.SH	蓝特光学	0.63	-45.80
002563.SZ	森马服饰	1.16	-16.54
000932.SZ	华菱钢铁	6.00	-15.57
601799.SH	星宇股份	0.25	-13.57
688368.SH	晶丰明源	0.29	-13.50
688012.SH	中微公司	5.31	-11.48
000933.SZ	神火股份	5.98	-10.33
688008.SH	澜起科技	4.29	-9.02
688219.SH	会通股份	0.60	-8.85
600113.SH	浙江东日	2.42	-8.81

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（%）
600578.SH	京能电力	0.00	-100.00
601519.SH	大智慧	0.00	-100.00
600163.SH	中闽能源	0.00	-100.00
000403.SZ	双林生物	0.00	-100.00
300145.SZ	中金环境	0.00	-100.00
600322.SH	天房发展	0.00	-100.00
002235.SZ	安妮股份	0.00	-100.00
300039.SZ	上海凯宝	0.00	-100.00
600310.SH	桂东电力	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

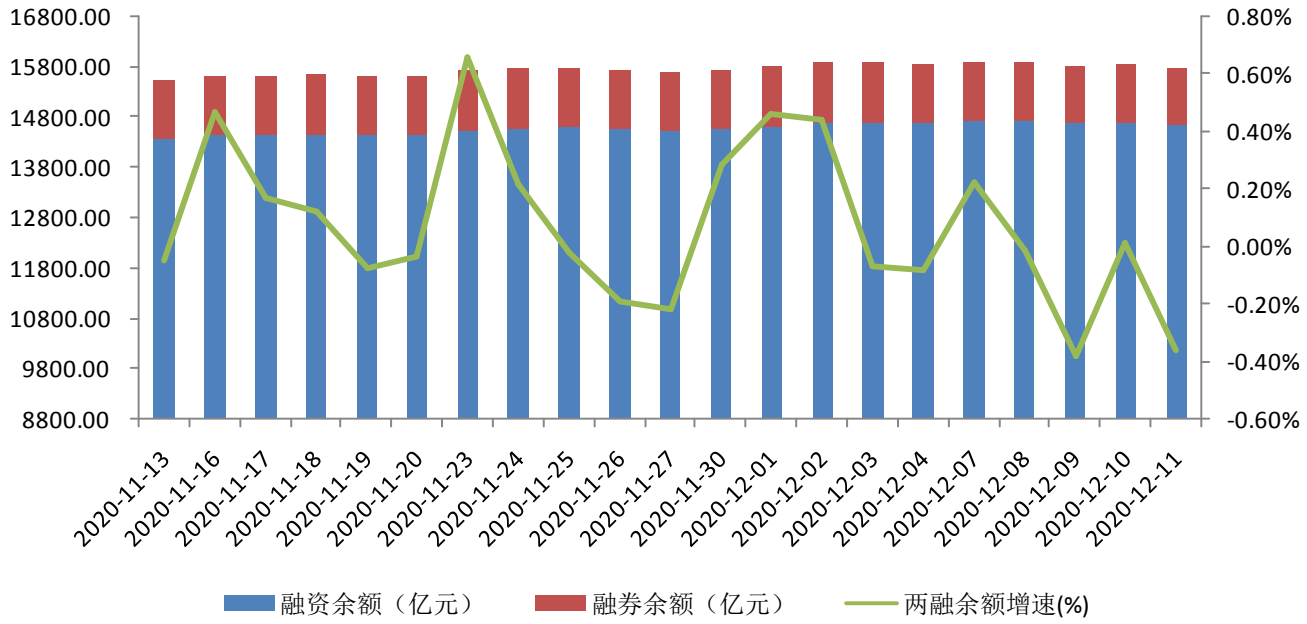
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
601318.SH	中国平安	16495.29	18705.09
600837.SH	海通证券	15791.05	15976.16
600085.SH	同仁堂	12223.56	12264.48
603986.SH	兆易创新	12073.57	12158.76
300433.SZ	蓝思科技	11498.29	12076.46
600196.SH	复星医药	9765.18	9618.47
600418.SH	江淮汽车	9527.51	9460.77
002466.SZ	天齐锂业	8812.65	8479.40
600030.SH	中信证券	8598.12	12911.02
300274.SZ	阳光电源	8420.16	9332.75

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	6614.73	-10394.74
600900.SH	长江电力	5870.12	-4055.23
601066.SH	中信建投	5739.54	-4148.55
688571.SH	杭华股份	5215.93	-3311.04
300782.SZ	卓胜微	5089.06	-5124.66
600276.SH	恒瑞医药	4800.00	-7219.59
601838.SH	成都银行	4493.30	-5807.88
603708.SH	家家悦	4463.02	-4737.53
000338.SZ	潍柴动力	3968.70	-1738.18
300413.SZ	芒果超媒	3486.51	-3738.92

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	18826.53	48.12	-106.87	260.26	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	300327.21	35.08	-1044.82	0.00	多元金融Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	28878.07	19.42	670.01	1.51	元件Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29543.08	17.45	758.73	0.00	房地产开发Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	57119.36	17.06	99.67	0.00	造纸Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	47418.21	16.87	-377.12	-1.75	造纸Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27225.20	16.50	-325.63	0.00	石油化工
600100.SH	同方股份	304569.59	16.47	-235.23	9.20	计算机设备Ⅱ
688598.SH	金博股份	37763.25	15.98	670.99	242.66	金属非金属新材料
688155.SH	先惠技术	18294.38	15.96	-83.01	109.37	专用设备
002369.SZ	卓翼科技	52041.57	15.94	-300.65	0.00	电子制造Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	53598.10	15.75	-750.70	-5.22	医疗器械Ⅱ
300079.SZ	数码科技	95045.33	14.98	-415.44	0.00	计算机应用
300429.SZ	强力新材	76758.14	14.80	-2946.29	27.90	化学制品
603045.SH	福达合金	17742.23	14.75	20.26	0.00	金属非金属新材料
002104.SZ	恒宝股份	61064.27	14.75	-1066.27	-7.95	通信设备
688027.SH	国盾量子	59800.67	14.68	-733.03	32.13	通信设备
600218.SH	全柴动力	51160.28	14.63	-2105.87	0.00	通用机械
002023.SZ	海特高新	142752.95	14.56	-1458.66	1.46	航空装备Ⅱ

002325.SZ	洪涛股份	38452.10	14.20	-414.93	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
603890.SH	春秋电子	2020-12-14	18,623.53	48.40%	首发原股东限售股份
300699.SZ	光威复材	2020-12-14	44.10	0.09%	股权激励限售股份
688004.SH	博汇科技	2020-12-14	62.59	1.10%	首发一般、机构配售
600171.SH	上海贝岭	2020-12-14	2,580.17	3.66%	定向增发机构配售股份
002916.SZ	深南电路	2020-12-14	32,806.87	67.05%	首发原股东限售股份
002243.SZ	通产丽星	2020-12-14	4,599.82	3.80%	定向增发机构配售股份
688136.SH	N科兴	2020-12-14	4,090.91	20.59%	首发一般、机构配售
600760.SH	中航沈飞	2020-12-14	93,893.27	67.05%	定向增发机构配售股份
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