2020 年 12 月 11 日

A 股仍将继续走弱

两融策略

最新观点

沪指微幅震荡整理，符合我们在《A 股或有反抽，但调整尚未结束》中的判断：“由于指数连续下跌，虽然本轮调整动能较大，但一定程度上也会存在反抽，毕竟目前并不具备连续大幅下挫的基础。”沪指周四在 30 日均线附近止跌，不过分时级别中并没有出现止跌的信号，说明沪指尚属于下跌降速阶段，并非是止跌拐点，目前来看市场或在 3350 点区域获得一定支撑，从而再度出现分时级别反抽。

主题追踪

今日关注：HIT 电池、新能源汽车产业链、农业

昨日主题：HIT 电池，钢铁行业领涨，水产养殖，贵金属概念跌幅居前

1）白酒：广誉远，伊力特领涨。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。阿里巴巴渠道数据显示，10 月销售额继续保持高速增长，同比增加 107%。

2）HIT 电池：金辰股份，迈为股份领涨。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，而且这种替代近在咫尺。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。预计 2020 年国内就将有 4-7GW 左右的 HIT 投运，一批标杆项目的投运，将进一步提升行业对 HIT 电池的信心，2020 年是 HIT 电池的元年。

3）钢铁：西宁特钢，安阳钢铁领涨。催化剂：中国工业新闻网近日报道，淡水河谷下调了 2020 年的产量预期，并宣布其 2021 年的指导产量为 3.15—3.35 亿公吨，铁矿石产量数据低于预期。港口现货库存方面来看，铁矿石已经是连续四周下降。铁矿石普氏指数也于近日一举突破 145 美元/吨，创近 8 年以来新高。2020 年 11 月国内钢铁行业 PMI 指数为 49.3%，环比上升 3.5 个百分点，钢材需求有所回升。

热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

主要逻辑和观点：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，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		2020/12/10			2020/12/09		
		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）	11.30	-16.95	-5.65	-34.57	-14.45	-49.03
	截止日余额（亿元）	7556.49	7129.52	14686.01	7545.19	7146.47	14691.66
融券	期间卖出量（亿股）	1.87	0.56	2.43	2.50	0.66	3.16
	截止日余额（亿元）	739.12	414.23	1153.35	732.00	414.16	1146.16

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

周四，A 股全天震荡，沪指勉强止住跌势，创业板表现更佳。上证指数收盘涨 0.04%报 3373.28 点；深证成指涨 0.11%报 13731.34 点，创业板指涨 0.77%报 2718.55 点。两市成交额不足 7100 亿元；北向资金实际净买入超 15 亿元，连续 3 日净买入。

行业板块方面，光伏风起云涌，天富能源四连板，珈伟新能、中来股份、金辰股份、联泓新科涨停，易成新能、锦浪科技、阳光电源涨超 10%。钢铁走强，西宁特钢、安阳钢铁涨停，凌钢股份、金岭矿业大涨。酒类股再度活跃，乐惠国际、广东明珠、ST 舍得涨停，伊力特触及涨停。疫苗冷链概念活跃，长虹美菱、凯美特气、澳柯玛涨停，冰轮环境、长虹华意跟涨。医美概念表现抢眼，朗姿股份走出 4 连板，金陵药业涨停。5G 概念盘中异动，大唐电信、亚联发展涨停，中贝通信、纵横通信等上涨。水产养殖大跌，中水渔业跌停，獐子岛、国联水产、大湖股份、开创国际深度回调。汽车股全线下挫，小康股份、长安汽车、亚星客车、福田汽车、江铃汽车跌幅明显。

个股方面，大豪科技连续 3 日涨停，公司拟收购红星股份 100%股权；退出经营房地产业务聚焦大健康主业，南京新百涨停；“庄股”仁东控股连续 12 日跌停，已被深交所暂停其融资买入。

沪指微幅震荡整理，符合我们在《A 股或有反抽，但调整尚未结束》中的判断：“由于指数连续下跌，虽然本轮调整动能较大，但一定程度上也会存在反抽，毕竟目前并不具备连续大幅下挫的基础。”沪指周四在 30 日均线附近止跌，不过分时级别中并没有出现止跌的信号，说明沪指尚属于下跌降速阶段，并非是止跌拐点，目前来看市场或在 3350 点区域获得一定支撑，从而再度出现分时级别反抽。

(二) 热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

公司是中国第一家股份制保险企业，至今已发展成为融保险、银行、投资三大主营业务为一体、核心金融与互联网金融业务并行发展的个人金融生活服务集团之一。公司致力于成为国际领先的个人金融生活服务提供商，坚持“科技引领金融，金融服务生活”的理念，通过“综合金融+互联网”和“互联网+综合金融”两个模式，聚焦“大金融资产”和“大医疗健康”两大产业，围绕保险、银行、资产管理、互联网金融四大板块，为客户创造“专业，让生活更简单”的品牌体验。公司是国内金融牌照最齐全、业务范围最广泛、控股关系最紧密的个人金融生活服务集团之一。平安集团旗下子公司包括平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安大华基金等，涵盖金融业各个领域，已发展成为中国少数能为客户同时提供保险、银行及投资等全方位金融产品和服务的金融企业之一。

改革稳步推进，成效逐渐显现：公司将“金融+科技”、“金融+生态”定义为核心主业，确保金融主业稳健增长的基础上，紧密围绕主业转型升级需求，持续加大科技投入，不断增强“金融+生态” 赋能的水平与成效，在运用科技助力金融业务提升服务效率、提升风控水平、降低运营成本的同时，将创新科技深度应用于构建“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市” 五大生态圈，优化综合金融获客渠道与质效。公司通过“一个客户、多种产品、一站式服务” 的综合金融经营模式，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理与经营管理，持续推动“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”，截止 2020 年 6 月末，个人客户数达 2.10 亿，较年初增长 4.6%。深耕“一个客户、多种产品、一站式服 务” 的综合金融经营模式，团体综合金融业务价值贡献稳步增 长。以“商行+投行+投资”的综合模式服务战略客户，以线上化方式服务小微客户，推动客户分层经营。2020 年上半年， 团体业务综合金融融资规模同比增长 170.2%，对公渠道综合 金融保费规模同比增长 168.4%。

总结：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，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
002180.SZ	纳思达	增发发行方式定向，发行数量 1110.3195 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
600845.SH	宝信软件	回购数量：17.64 万股
601888.SH	中国中免	公司收到财务公司通知，获悉其收到中国银行保险监督管理委员会深圳监管局出具的《深圳银保监局关于港中旅财务有限公司变更股权及调整股权结构的批复》，同意公司受让中国旅游集团持有的财务公司 20%股份
601966.SH	N 玲珑	本次增发：10 配 0.4906，增发价 31.21 元，增发数量 6379.8 万股
601966.SH	N 玲珑	本次增发：10 配 0.4906，增发价 31.21 元，增发数量 6379.8 万股
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
603399.SH	吉翔股份	回购数量：715.00 万股、40.00 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	210.47	2.22
600519.SH	贵州茅台	185.75	0.81
002714.SZ	牧原股份	165.47	8.84
300059.SZ	东方财富	146.72	7.70
600030.SH	中信证券	136.86	4.78
601166.SH	兴业银行	109.51	2.75
000725.SZ	京东方A	93.88	5.35
002594.SZ	比亚迪	74.62	3.84
000858.SZ	五粮液	63.12	0.62
002230.SZ	科大讯飞	61.66	8.01

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	49.94	1.06
600036.SH	招商银行	46.94	0.51
000333.SZ	美的集团	37.94	0.65
688981.SH	中芯国际	35.98	5.67
000858.SZ	五粮液	34.35	0.34
600900.SH	长江电力	31.36	0.69
600519.SH	贵州茅台	30.60	0.13
600837.SH	海通证券	28.60	2.77
000002.SZ	万科A	27.63	1.00
601166.SH	兴业银行	26.20	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（%）
601015.SH	陕西黑猫	1.37	52.84
002646.SZ	青青稞酒	2.72	24.41
688029.SH	南微医学	1.55	22.99
002238.SZ	天威视讯	0.72	16.73
688368.SH	晶丰明源	0.33	15.41
600231.SH	凌钢股份	0.70	15.11
688398.SH	赛特新材	0.79	15.00
603198.SH	迎驾贡酒	4.39	13.52
002709.SZ	天赐材料	8.32	13.51

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（%）
600162.SH	香江控股	32.76	2630.09
002639.SZ	雪人股份	23.53	706.58
000404.SZ	长虹华意	1.30	639.68
600300.SH	维维股份	2.12	564.26
000566.SZ	海南海药	52.70	519.51
600322.SH	天房发展	24.78	497.05
600525.SH	长园集团	22.69	474.78
600481.SH	双良节能	2.96	387.50
000151.SZ	中成股份	47.93	383.06

600199.SH	金种子酒	2.29	13.19

000616.SZ	海航投资	5.35	379.23

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	1.16	-19.11
002670.SZ	国盛金控	5.65	-18.80
300913.SZ	C兆龙	0.29	-16.08
688590.SH	新致软件	0.35	-13.12
601003.SH	柳钢股份	0.55	-12.44
688508.SH	芯朋微	1.45	-11.78
688215.SH	瑞晟智能	0.27	-11.75
002466.SZ	天齐锂业	27.02	-10.87
600426.SH	华鲁恒升	1.92	-10.56
002750.SZ	龙津药业	0.89	-9.64

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（%）
600331.SH	宏达股份	0.00	-100.00
000910.SZ	大亚圣象	0.00	-100.00
600965.SH	福成股份	0.00	-100.00
300157.SZ	恒泰艾普	0.00	-100.00
600452.SH	涪陵电力	0.00	-100.00
603638.SH	艾迪精密	0.00	-100.00
600577.SH	精达股份	0.00	-100.00
002016.SZ	世荣兆业	0.00	-100.00
002611.SZ	东方精工	0.00	-100.00
300369.SZ	绿盟科技	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

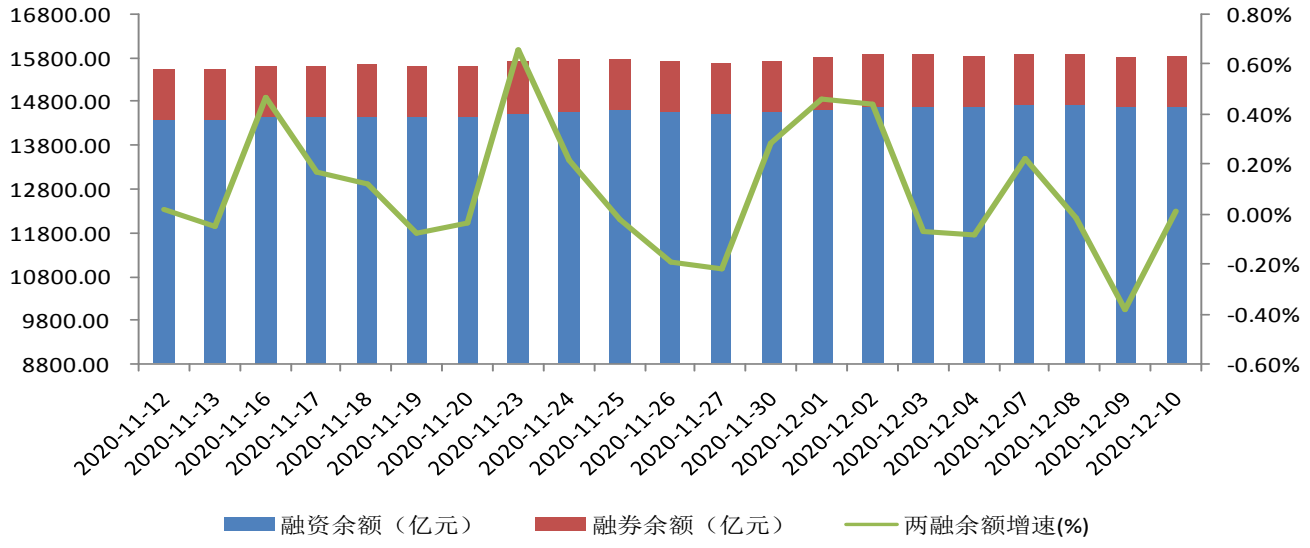
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
600519.SH	贵州茅台	28645.59	22221.47
000768.SZ	中航西飞	17959.36	17813.25
600438.SH	通威股份	16578.08	14614.44
002129.SZ	中环股份	16164.26	15763.87
603501.SH	韦尔股份	15314.04	14094.22
600837.SH	海通证券	15110.82	15155.83
600559.SH	老白干酒	10272.65	10316.94
601398.SH	工商银行	10216.28	9573.37
002709.SZ	天赐材料	9903.14	10242.54
601012.SH	隆基股份	8541.10	8020.33

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)
600276.SH	恒瑞医药	15475.00	-12652.35
600519.SH	贵州茅台	6424.13	22221.47
688308.SH	欧科亿	4735.30	-2404.02
002241.SZ	歌尔股份	4585.23	-2824.28
000338.SZ	潍柴动力	4229.27	-2643.03
600900.SH	长江电力	4098.14	-4516.31
601990.SH	南京证券	3895.62	-4446.77
002475.SZ	立讯精密	3448.45	-1983.05
002736.SZ	国信证券	3251.22	-2634.02
000661.SZ	长春高新	3211.95	3548.48

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	18551.34	49.25	-90.52	-680.83	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	301372.03	31.68	-491.33	0.00	多元金融Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	28206.84	18.74	-384.86	-7.08	元件Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27550.83	16.77	-36.08	0.00	石油化工
600692.SH	亚通股份	28784.35	16.67	-141.89	0.00	房地产开发Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	47797.13	16.57	-140.48	0.00	造纸Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	57019.70	16.54	221.53	0.00	造纸Ⅱ
600100.SH	同方股份	304796.25	16.07	68.15	12.16	计算机设备Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	52342.94	15.49	1007.18	0.18	电子制造Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	54354.46	15.43	-1309.81	-2.29	医疗器械Ⅱ
688598.SH	金博股份	37015.85	15.35	769.30	576.15	金属非金属新材料
688155.SH	先惠技术	18332.37	15.30	-594.20	69.53	专用设备
688027.SH	国盾量子	60741.82	14.79	792.25	159.59	通信设备
300079.SZ	数码科技	95463.89	14.75	-300.15	-0.10	计算机应用
300429.SZ	强力新材	79682.41	14.74	-714.71	-4.84	化学制品
600218.SH	全柴动力	53268.93	14.68	-97.83	-73.92	通用机械
002023.SZ	海特高新	144211.39	14.58	348.97	-61.22	航空装备Ⅱ
002104.SZ	恒宝股份	62146.74	14.36	-688.24	19.04	通信设备
603045.SH	福达合金	17722.00	14.33	-2.40	0.00	金属非金属新材料
002325.SZ	洪涛股份	38867.04	14.15	-149.03	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
601966.SH	N 玲珑	2020-12-11	6,379.80	4.64%	公开增发一般股份
688571.SH	N 杭华	2020-12-11	7,267.86	22.71%	首发一般、机构配售
600141.SH	兴发集团	2020-12-11	9,836.07	8.79%	定向增发机构配售股份
000403.SZ	双林生物	2020-12-11	5.60	0.01%	股权分置限售股份
688218.SH	江苏北人	2020-12-11	5,653.30	48.18%	首发原股东、战略配售
688039.SH	当虹科技	2020-12-11	3,111.63	38.90%	首发原股东、战略配售
300124.SZ	汇川技术	2020-12-11	2,550.24	1.48%	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
600171.SH	上海贝岭	2020-12-14	2,580.17	3.66%	定向增发机构配售股份
000877.SZ	天山股份	2020-12-14	16,862.17	16.08%	定向增发机构配售股份
002243.SZ	通产丽星	2020-12-14	4,599.82	3.80%	定向增发机构配售股份
000829.SZ	天音控股	2020-12-14	10,197.39	9.87%	定向增发机构配售股份

000661.SZ	长春高新	2020-12-14	5,972.47	14.76%	定向增发机构配售股份
688004.SH	博汇科技	2020-12-14	62.59	1.10%	首发一般、机构配售
600422.SH	昆药集团	2020-12-14	87.27	0.12%	股权激励限售股份
300699.SZ	光威复材	2020-12-14	44.10	0.09%	股权激励限售股份
600760.SH	中航沈飞	2020-12-14	93,893.27	67.05%	定向增发机构配售股份
603890.SH	春秋电子	2020-12-14	18,623.53	48.40%	首发原股东限售股份
600655.SH	豫园股份	2020-12-14	151.14	0.04%	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
002373.SZ	千方科技	2020-12-15	765.46	0.48%	股权激励限售股份
000903.SZ	云内动力	2020-12-15	20,356.84	10.33%	定向增发机构配售股份
300316.SZ	晶盛机电	2020-12-15	38.95	0.03%	股权激励限售股份
601058.SH	赛轮轮胎	2020-12-16	4,380.00	1.62%	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
688106.SH	金宏气体	2020-12-16	569.34	1.18%	首发一般、机构配售
600765.SH	中航重机	2020-12-17	7,939.90	8.45%	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
002174.SZ	游族网络	2020-12-18	387.90	0.42%	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
603606.SH	东方电缆	2020-12-18	1,526.09	2.33%	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
600760.SH	中航沈飞	2020-12-21	5,976.35	4.27%	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
002544.SZ	杰赛科技	2020-12-21	5,508.04	9.55%	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
600268.SH	国电南自	2020-12-21	6,001.88	8.63%	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
688505.SH	复旦张江	2020-12-21	520.55	0.50%	首发一般、机构配售
002153.SZ	石基信息	2020-12-21	13,942.88	13.02%	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
002410.SZ	广联达	2020-12-22	5,348.65	4.52%	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
000851.SZ	高鸿股份	2020-12-22	771.20	0.85%	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
603959.SH	百利科技	2020-12-23	5,125.90	10.45%	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	5,375.21	44.48%	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
300343.SZ	联创股份	2020-12-28	1,852.46	1.58%	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
600406.SH	国电南瑞	2020-12-28	164,876.52	35.67%	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
600131.SH	国网信通	2020-12-28	4,450.72	3.72%	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

002115.SZ	三维通信	2020-12-28	8,953.58	12.49%	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
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
688268.SH	华特气体	2020-12-28	494.35	4.12%	首发原股东限售股份
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
002313.SZ	日海智能	2020-12-29	6,240.00	16.67%	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
000560.SZ	我爱我家	2020-12-29	32,122.50	13.64%	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
300735.SZ	光弘科技	2020-12-29	39,569.17	51.08%	首发原股东限售股份
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
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
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
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
002389.SZ	航天彩虹	2021-01-04	23,832.22	25.19%	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
000031.SZ	大悦城	2021-01-06	36,044.30	8.41%	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
688081.SH	兴图新科	2021-01-06	1,337.15	18.17%	首发原股东限售股份
000807.SZ	云铝股份	2021-01-06	20,731.71	6.63%	定向增发机构配售股份
688181.SH	八亿时空	2021-01-06	5,459.59	56.59%	首发原股东、战略配售
603345.SH	安井食品	2021-01-07	631.00	2.67%	股权激励限售股份
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
688568.SH	中科星图	2021-01-08	228.75	1.04%	首发一般、机构配售
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-08	3,159.95	0.77%	定向增发机构配售股份
601872.SH	招商轮船	2021-01-08	30,037.31	4.46%	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

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
601360.SH	三六零	455086.48	67.28	-0.13
000732.SZ	泰禾集团	156402	62.84	0

600053.SH	九鼎投资	27133.72	62.59	0
600515.SH	海航基础	237984.35	60.9	0
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0
300267.SZ	尔康制药	121016.77	58.67	0
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0
000723.SZ	美锦能源	225687.2	55.34	-0.17
002468.SZ	申通快递	83660.89	54.65	0
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0
600180.SH	瑞茂通	54405.89	53.52	0
603766.SH	隆鑫通用	108896.86	53.03	0
000426.SZ	兴业矿业	96917.43	52.75	0
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	0
000918.SZ	嘉凯城	92504	51.27	0
600400.SH	红豆股份	125017.75	49.35	0

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