2020 年 12 月 10 日

# A 股或有反抽，但调整尚未结束

两融策略

## ● 最新观点

本周三 A 股大幅走弱，基本符合我们对近期市场的判断，我们在近期多篇策略报告中，强调市场正在转弱，需要观察在 3380 点区域的支撑力度，而本周三沪指也是在跌破 3380 点之后，在 3370-3380 点之间出现了降速，但本周三基本仍以全天最低价收盘，可以说市场转弱的趋势尚未结束，另外指标层面，本轮的下跌动能较大，短期难言调整结束，目前来看宽幅调整或才是开始，短期虽有反抽，但大概率难改下跌趋势。

## ● 主题追踪

**今日关注:新能源汽车产业链、白酒，煤炭**

**昨日主题:煤炭、白酒板块领涨，安防设备、券商板块跌幅居前**

1）白酒：青青稞酒，金徽酒领涨。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。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%。此外，19 家上市白酒企业披露的三季报显示，第三季度单季业绩相较于上半年实现强势反弹。第四季度和明年第一季度业绩超预期概率较高。

2）煤炭：大有能源，云煤能源领涨。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。今日煤炭价格全线上扬，焦炭期货主力合约涨超 2%，创 2018 年 8 月以来新高；动力煤期货主力合约触及涨停，涨幅 4%。短期内煤价可能会继续偏强运行。

3）疫苗：长虹美菱，澳柯玛领涨。催化剂：阿联酋卫生和预防部今天宣布对国药集团研发的新冠病毒灭活疫苗在该国进行注册。这款新冠病毒灭活疫苗对抗病毒感染的有效性为 86%，中和抗体转阳率为 99%，能 100%预防中度和重度的新冠肺炎病例。此外，英国已于 12 月 8 日开始接种新冠疫苗。

## ● 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 | | 2020/12/09 | | | 2020/12/08 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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） | -34.57 | -14.45 | -49.03 | 11.25 | -10.63 | 0.62 |
| | 截止日余额（亿元） | 7545.19 | 7146.47 | 14691.66 | 7579.76 | 7160.92 | 14740.69 |
| 融券 | 期间卖出量（亿股） | 2.50 | 0.66 | 3.16 | 2.06 | 0.72 | 2.78 |
| | 截止日余额（亿元） | 732.00 | 414.16 | 1146.16 | 737.28 | 420.83 | 1158.11 |

**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

本周三，两市股指早盘波澜不惊，煤炭、TWS 耳机板块活跃，歌尔股份大涨。14:30 以后券商股放量杀跌打压市场，国联证券等领跌，上证指数迅速扩大跌幅，半导体、军工、汽车板块等跟随走软。国药股份尾盘涨停，国药集团研发的新冠灭活疫苗在阿联酋获批上市。上证指数收盘下跌 1.12%，连跌三日；创业板指跌 1.76%。上证指数跌 1.12%;深证成指跌 1.84%;创业板指跌 1.76%;创业板综跌 1.96%;中小板指跌 1.48%;上证 50 跌 0.87%;科创 50 跌 2.41%；成交 7826 亿元，上日为 6936 亿元。

概念指数方面，煤炭开采涨 1.8%，山煤国际涨停，盘江股份涨 4%，中国神华涨超 1%。消息面上，近期，经济复苏叠加冬季采暖，煤炭需求不断抬升，动力煤现货和期货价格也持续拉涨。TWS 耳机指数涨 1.24%，佳禾智能、朝阳科技涨停，歌尔股份涨近 8%。消息面上，北京时间 12 月 8 日晚间 9：55，苹果在官方微信公众号上发布了新品——头戴式耳机 AirPods Max。白酒指数小涨 0.2%，青青稞酒涨停，贵州茅台、五粮液均跌不足 1%。半导体封测指数跌 4%，电路板、半导体硅片、稀土、晶圆产业指数均跌超 3%。长江一级行业中，家电制造跌超 3%，长虹美菱涨停，格力电器、惠而浦跌近 5%，美的集团跌 3.6%。汽车跌 2.78%，江淮汽车涨近 5%，比亚迪、上汽集团、长城汽车、潍柴动力均跌超 2%，长安汽车跌近 5%。主题行业中，券商指数跌 3.43%，国联证券跌超 8%，浙商证券、国金证券跌超 6%，中金公司、第一创业、东方财富跌近 5%。

本周三 A 股大幅走弱，基本符合我们对近期市场的判断，我们在近期多篇策略报告中，强调市场正在转弱，需要观察在 3380 点区域的支撑力度，而本周三沪指也是在跌破 3380 点之后，在 3370-3380 点之间出现了降速，但本周三基本仍以全天最低价收盘，可以说市场转弱的趋势尚未结束，另外指标层面，本轮的下跌动能较大，短期难言调整结束，目前来看宽幅调整或才是开始，短期虽有反抽，但大概率难改下跌趋势。

## (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 |
|---|---|---|
| 000777.SZ | 中核科技 | 本激励计划拟向激励对象授予总计 391.50 万股限制性股票，本激励计划限制性股票的首次授予价格为每股 7.55 元 |
| 000967.SZ | 盈峰环境 | 近日，盈峰环境科技集团股份有限公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到 2021-2023 年度容桂街道环卫，绿化，河涌一体化管养服务项目的中标通知书，中标总金额 11,750.61 万元 |
| 002607.SZ | 中公教育 | 本次拟增发股份 120000 万股 |
| 300353.SZ | 东土科技 | 调整后：募集配套资金拟发行的股份数量不超过 15329.4269 万股，募集资金不超过 109,819.27 万元 |
| 600260.SH | 凯乐科技 | 回购数量：353.38 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 |
| 600779.SH | 水井坊 | 回购数量：11.01 万股 |
| 603789.SH | 星光农机 | 本次拟增发股份 1922.71 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 | 211.06 | 2.22 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 182.89 | 0.79 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 165.75 | 8.67 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 150.66 | 7.91 |
| 600030.SH | 中信证券 | 137.31 | 4.78 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 109.97 | 2.74 |
| 000725.SZ | 京东方A | 95.25 | 5.44 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 75.92 | 3.83 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 62.49 | 0.61 |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 61.88 | 8.11 |

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 | 47.98 | 1.03 |
| 600036.SH | 招商银行 | 46.76 | 0.51 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 37.20 | 0.65 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 35.41 | 5.64 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 34.48 | 0.34 |
| 600900.SH | 长江电力 | 31.17 | 0.68 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 30.07 | 0.13 |
| 600837.SH | 海通证券 | 29.08 | 2.77 |
| 000002.SZ | 万科A | 27.73 | 1.00 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 26.41 | 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（%） |
|---|---|---|---|
| 300913.SZ | C兆龙 | 0.34 | 28.20 |
| 688005.SH | 容百科技 | 2.53 | 27.66 |
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 30.32 | 23.52 |
| 600623.SH | 华谊集团 | 1.93 | 21.34 |
| 002127.SZ | 南极电商 | 4.15 | 19.36 |
| 688398.SH | 赛特新材 | 0.69 | 18.03 |
| 002601.SZ | 龙蟒佰利 | 7.10 | 17.66 |
| 002274.SZ | 华昌化工 | 3.72 | 15.76 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 000885.SZ | 城发环境 | 18.13 | 7399.42 |
| 603636.SH | 南威软件 | 21.13 | 2033.94 |
| 002421.SZ | 达实智能 | 0.73 | 1765.98 |
| 002310.SZ | 东方园林 | 96.67 | 1351.92 |
| 600587.SH | 新华医疗 | 16.26 | 975.98 |
| 600075.SH | 新疆天业 | 34.93 | 707.92 |
| 600123.SH | 兰花科创 | 152.27 | 689.94 |
| 600169.SH | 太原重工 | 16.85 | 589.65 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 002646.SZ | 青青稞酒 | 2.19 | 15.41 |
| 300915.SZ | 海融科技 | 0.47 | 14.30 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 600523.SH | 贵航股份 | 108.66 | 578.80 |
| 600569.SH | 安阳钢铁 | 52.42 | 540.53 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 601900.SH | 南方传媒 | 1.00 | -22.28 |
| 300888.SZ | 稳健医疗 | 2.40 | -17.47 |
| 600185.SH | 格力地产 | 4.80 | -15.05 |
| 688557.SH | 兰剑智能 | 0.41 | -14.58 |
| 002611.SZ | 东方精工 | 1.88 | -14.19 |
| 688133.SH | 泰坦科技 | 0.46 | -12.72 |
| 601127.SH | 小康股份 | 3.87 | -11.28 |
| 600754.SH | 锦江酒店 | 0.39 | -10.81 |
| 600928.SH | 西安银行 | 3.36 | -10.77 |
| 002488.SZ | 金固股份 | 3.50 | -9.75 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 603195.SH | 公牛集团 | 0.00 | -100.00 |
| 002596.SZ | 海南瑞泽 | 0.00 | -100.00 |
| 002166.SZ | 莱茵生物 | 0.00 | -100.00 |
| 601069.SH | 西部黄金 | 0.00 | -100.00 |
| 601789.SH | 宁波建工 | 0.00 | -100.00 |
| 000683.SZ | 远兴能源 | 0.00 | -100.00 |
| 000603.SZ | 盛达资源 | 0.00 | -100.00 |
| 002130.SZ | 沃尔核材 | 0.00 | -100.00 |
| 600483.SH | 福能股份 | 0.00 | -100.00 |
| 002239.SZ | 奥特佳 | 0.00 | -100.00 |

图表 9:融资净买入前十

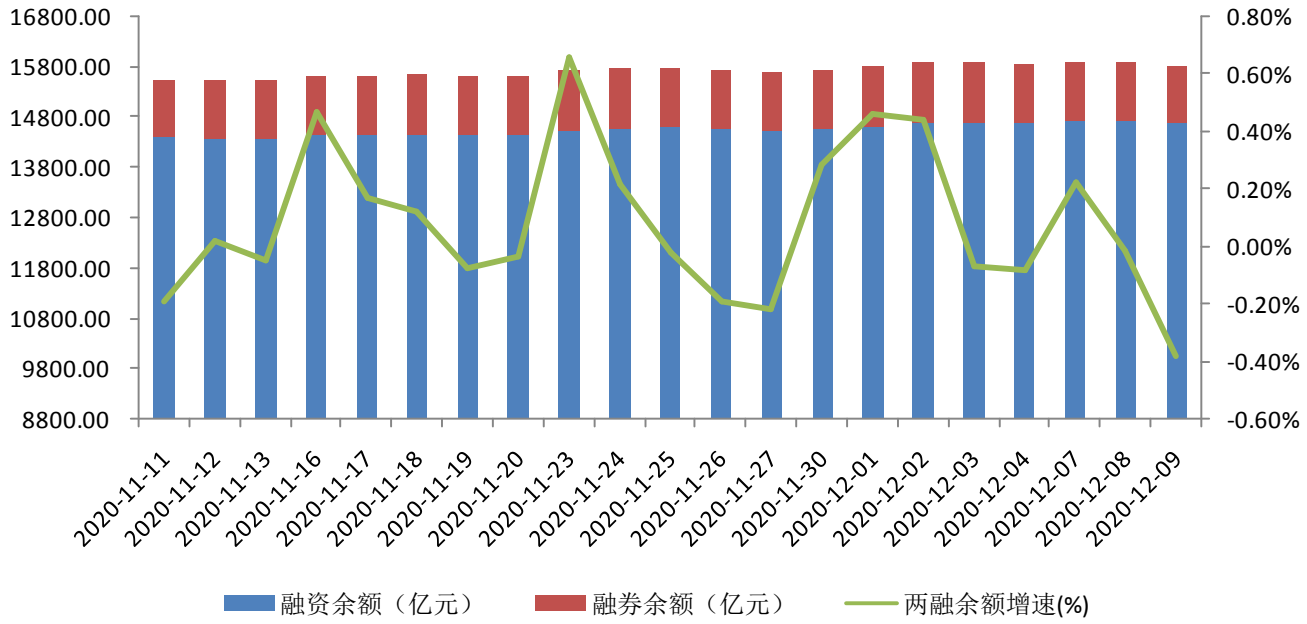
| 证券代码 | 证券简称 | 融资净买入（万元） | 期间净买入(万元) |
|---|---|---|---|
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 57738.92 | 59112.51 |
| 000651.SZ | 格力电器 | 20947.45 | 20000.95 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 19488.83 | 17656.19 |
| 000768.SZ | 中航西飞 | 18401.41 | 18634.22 |
| 600418.SH | 江淮汽车 | 15017.66 | 15080.75 |
| 000002.SZ | 万科A | 14631.38 | 14952.82 |
| 002601.SZ | 龙蟒佰利 | 10650.60 | 10990.58 |
| 600837.SH | 海通证券 | 9683.98 | 9402.85 |
| 600048.SH | 保利地产 | 9504.57 | 8115.68 |
| 000568.SZ | 泸州老窖 | 7349.64 | 7866.87 |

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) |
|---|---|---|---|
| 002352.SZ | 顺丰控股 | 14225.09 | -8583.39 |
| 002241.SZ | 歌尔股份 | 12991.16 | -7913.14 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 7702.05 | -10824.91 |
| 600900.SH | 长江电力 | 5011.21 | -6034.09 |
| 002142.SZ | 宁波银行 | 3781.74 | -915.35 |
| 600016.SH | 民生银行 | 3388.77 | -12175.98 |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 3255.76 | -865.76 |
| 002371.SZ | 北方华创 | 3228.50 | -2481.89 |
| 600196.SH | 复星医药 | 3226.31 | -10161.00 |
| 688599.SH | 天合光能 | 2980.28 | -408.20 |

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 | 19505.90 | 49.20 | 1233.03 | 56.02 | 其他交运设备Ⅱ |
| 002647.SZ | 仁东控股 | 301863.36 | 28.55 | -1066.79 | 0.00 | 多元金融Ⅱ |
| 300739.SZ | 明阳电路 | 28598.86 | 18.94 | -671.17 | -11.26 | 元件Ⅱ |
| 600692.SH | 亚通股份 | 28926.24 | 16.96 | 728.35 | 0.00 | 房地产开发Ⅱ |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 27586.91 | 16.76 | -122.26 | 0.00 | 石油化工 |
| 002235.SZ | 安妮股份 | 47937.61 | 16.65 | -346.46 | -39.14 | 造纸Ⅱ |
| 002067.SZ | 景兴纸业 | 56798.16 | 16.57 | 130.90 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 600100.SH | 同方股份 | 304716.00 | 15.99 | -361.53 | -6.14 | 计算机设备Ⅱ |
| 300273.SZ | 和佳医疗 | 55666.47 | 15.88 | -2304.56 | 0.00 | 医疗器械Ⅱ |
| 688598.SH | 金博股份 | 35245.87 | 15.47 | 561.68 | 459.06 | 金属非金属新材料 |
| 688155.SH | 先惠技术 | 18901.89 | 15.29 | -410.25 | -55.54 | 专用设备 |
| 300079.SZ | 数码科技 | 95760.72 | 15.12 | 166.49 | 1.71 | 计算机应用 |
| 002369.SZ | 卓翼科技 | 51335.72 | 15.09 | 1226.22 | 0.00 | 电子制造Ⅱ |
| 600218.SH | 全柴动力 | 53441.02 | 14.68 | -332.80 | 43.50 | 通用机械 |
| 688590.SH | 新致软件 | 13950.42 | 14.52 | 100.58 | 517.15 | 计算机应用 |
| 300429.SZ | 强力新材 | 80405.90 | 14.48 | -1467.92 | 0.00 | 化学制品 |
| 002023.SZ | 海特高新 | 143926.54 | 14.36 | 1906.78 | 151.53 | 航空装备Ⅱ |
| 688027.SH | 国盾量子 | 60517.65 | 14.36 | -988.64 | 525.86 | 通信设备 |
| 603045.SH | 福达合金 | 17724.41 | 14.32 | 434.12 | 0.00 | 金属非金属新材料 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 002325.SZ | 洪涛股份 | 39016.06 | 14.26 | -41.89 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 300299.SZ | 富春股份 | 2020-12-10 | 1,380.15 | 2.00% | 定向增发机构配售股份 |
| 688599.SH | 天合光能 | 2020-12-10 | 1,565.47 | 0.76% | 首发一般、机构配售 |
| 688308.SH | N欧科亿 | 2020-12-10 | 2,274.82 | 22.75% | 首发一般、机构配售 |
| 601658.SH | 邮储银行 | 2020-12-10 | 739,533.82 | 8.50% | 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 |
| 601966.SH | 玲珑轮胎 | 2020-12-11 | 6,379.80 | 4.64% | 公开增发一般股份 |
| 600141.SH | 兴发集团 | 2020-12-11 | 9,836.07 | 8.79% | 定向增发机构配售股份 |
| 688039.SH | 当虹科技 | 2020-12-11 | 3,111.63 | 38.90% | 首发原股东、战略配售 |
| 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 |
| 002243.SZ | 通产丽星 | 2020-12-14 | 4,599.82 | 3.80% | 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 |
| 600655.SH | 豫园股份 | 2020-12-14 | 151.14 | 0.04% | 股权激励限售股份 |
| 000829.SZ | 天音控股 | 2020-12-14 | 10,197.39 | 9.87% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 600760.SH | 中航沈飞 | 2020-12-14 | 93,893.27 | 67.05% | 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 |
| 688004.SH | 博汇科技 | 2020-12-14 | 62.59 | 1.10% | 首发一般、机构配售 |
| 603890.SH | 春秋电子 | 2020-12-14 | 18,623.53 | 48.40% | 首发原股东限售股份 |
| 600422.SH | 昆药集团 | 2020-12-14 | 100.47 | 0.13% | 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 |
| 000903.SZ | 云内动力 | 2020-12-15 | 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 |
| 688037.SH | 芯源微 | 2020-12-16 | 2,513.05 | 29.92% | 首发原股东、战略配售 |
| 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 |
| 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 |
| 002544.SZ | 杰赛科技 | 2020-12-21 | 5,508.04 | 9.55% | 定向增发机构配售股份 |
| 002153.SZ | 石基信息 | 2020-12-21 | 13,942.88 | 13.02% | 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 |
| 688505.SH | 复旦张江 | 2020-12-21 | 520.55 | 0.50% | 首发一般、机构配售 |
| 300232.SZ | 洲明科技 | 2020-12-21 | 3,727.34 | 3.79% | 追加承诺限售股 |
| 600745.SH | 闻泰科技 | 2020-12-21 | 8,336.67 | 6.70% | 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 |
| 300098.SZ | 高新兴 | 2020-12-22 | 912.63 | 0.52% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 002302.SZ | 西部建设 | 2020-12-28 | 2,329.55 | 1.85% | 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 |
| 002434.SZ | 万里扬 | 2020-12-28 | 16,528.93 | 12.34% | 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 |
| 002683.SZ | 宏大爆破 | 2020-12-28 | 566.05 | 0.75% | 股权激励限售股份 |
| 002313.SZ | 日海智能 | 2020-12-29 | 6,240.00 | 16.67% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 603329.SH | 上海雅仕 | 2020-12-29 | 6,732.00 | 51.00% | 首发原股东限售股份 |
| 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 |
| 000967.SZ | 盈峰环境 | 2021-01-04 | 1,875.73 | 0.59% | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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