2020 年 12 月 9 日

# A 转弱趋势未变，继续关注下方支撑力度

两融策略

## ● 最新观点

周二 A 股继续弱势下跌，目前已经接近 3400 点整数关口，离我们所强调支撑区域越发接近，短期而言我们维持《A 股市场在转弱，先关注下方支撑区域》中的观点：“沪指创出反弹新高之后单日最大跌幅，而本周一的下跌，是建立在上周五的触底回升的基础上，这无疑意味着 A 股市场正在转弱，尤其在 120 分时级别中短期下跌趋势已经形成，下方的支撑区域在 3380 点区间，也就是 20 日均线位置，目前需要重点关注该区域的支撑力度，一旦沪指失守该区域，那么大概率将向箱体下轨靠近”。

## ● 主题追踪

**今日关注：军工、新能源汽车、白酒**

**昨日主题：白酒、贵金属板块领涨，钢铁行业、社区团购跌幅居前**

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%。

2）贵金属：济南高新，赤峰黄金领涨。催化剂：美国东部时间周一，国际金价收涨，重回 1860 美元关口上方。截止收盘，纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的 2021 年 2 月黄金期价 7 日比前一交易日上涨 26 美元，收于每盎司 1866 美元，涨幅为 1.41%。

3）新能源车：新宙邦，海印股份领涨。催化剂：新能源车销量持续走高，比亚迪 11 月新能源汽车销量为 25553 辆，同比大增 139.4%，环比增长 15.9%。上汽新能源车 11 月份销量超过 5.7 万辆，同比增长 224.6%。蔚来 11 月的车型交付量为 5291 台，连续 4 个月创月度新高。此外，工信部今日公示《享受车船税减免优惠的节约能源使用新能源汽车车型目录》(第二十二批)拟发布内容，共 12 款插电式混合动力乘用车入围，有望进一步刺激消费者购买新能源汽车。

## ● 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 | | 2020/12/08 | | | 2020/12/07 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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） | 11.25 | -10.63 | 0.62 | 25.93 | 23.19 | 49.12 |
| | 截止日余额（亿元） | 7579.76 | 7160.92 | 14740.69 | 7568.52 | 7171.55 | 14740.07 |
| 融券 | 期间卖出量（亿股） | 2.06 | 0.72 | 2.78 | 1.97 | 0.72 | 2.69 |
| | 截止日余额（亿元） | 737.28 | 420.83 | 1158.11 | 739.97 | 421.69 | 1161.67 |

**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

周二，两市股指全天窄幅震荡整理，量能略有缩减。从盘面来看，市场炒作主要围绕白酒、新能源产业链展开。贵州茅台上触 1875 元，再创新高。青青稞酒、金徽酒、老白干酒等涨停。动力电池板块涨近 5%，天赐材料涨停。汽车股方面，江淮汽车涨停，长安汽车、长城汽车大幅反弹。金融、家电、工程机械板块疲软，前期热门股青岛银行、中联重科大跌。上日放巨量跌停的沃森生物微红报收。上证指数缩量收跌 0.19%，创业板指涨 0.73%。上证指数收盘跌 0.19%；深证成指收平；创业板指涨 0.73%；创业板涨 0.36%；中小板指涨 0.07%；上证 50 跌 0.31%；成交 6936 亿元，上日为 7598 亿元。

概念指数方面，锂电电解液指数涨 7.15%，动力电池指数涨 4.65%。汽车整车(一致评级)指数涨 2.81%，磷酸铁锂电池指数、锂电池指数、新能源汽车指数、锂矿指数均涨超 2%。消息面上，今年不断上涨的特斯拉股价，在周一再次创下新高，市值也超过了 6000 亿美元。新宙邦涨超 12%，天际股份、天赐材料涨停，当升科技、杉杉股份、多氟多涨超 7%。长安汽车涨近 6%。比亚迪涨超 1%。白酒指数涨 3.99%。贵州茅台收涨 2.07%报 1850 元，市值超 2.3 万亿元，全天主力净流入约 30 亿元。机构称，白酒行业 12 月开始逐步进入信息密集释放期，各家酒企春节前动销、21 年规划展望、“十四五”规划预计将密集出炉，短期将形成一定催化。长江一级行业中，食品饮料、汽车涨超 1%。保险跌超 2%，中国平安跌 2.58%。银行跌 0.64%，青岛银行一度跌停。建行跌近 3%，工行、兴业银行跌超 1%。家电制造跌 1.55%，格力电器跌超 3%。农产品跌 1%，华资实业、华英农业跌停。主题行业中，工程机械跌超 2%，中联重科跌超 6%。钢铁板块跌 1%。此前连续大涨的河钢资源接近跌停。

周二 A 股继续弱势下跌，目前已经接近 3400 点整数关口，离我们所强调支撑区域越发接近，短期而言我们维持《A 股市场在转弱，先关注下方支撑区域》中的观点：“沪指创出反弹新高之后单日最大跌幅，而本周一的下跌，是建立在上周五的触底回升的基础上，这无疑意味着 A 股市场正在转弱，尤其在 120 分时级别中短期下跌趋势已经形成，下方的支撑区域在 3380 点区间，也就是 20 日均线位置，目前需要重点关注该区域的支撑力度，一旦沪指失守该区域，那么大概率将向箱体下轨靠近”。

## (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 |
|---|---|---|
| 000912.SZ | 泸天化 | 公司于近日收到了西南联合产权交易所的通知，公开挂牌期间征得一个意向受让方四川天华股份有限公司，经产权交易所审核，确认其符合受让条件。2020 年 12 月 7 日，公司与天华公司就转让弘歆科技公司 100%股权签订了附条件生效的《产权交易合同》，本次交易尚需召开董事会审议 |
| 002115.SZ | 三维通信 | 本次拟增发股份 21508.88 万股 |
| 002425.SZ | 凯撒文化 | 本次拟增发股份 24412.3329 万股 |
| 002626.SZ | 金达威 | 根据股权转让协议约定，丰原药业近日已完成持有诚信药业 28.41%股权的交割、登记过户等相关工作。同日，金达威发布公告，自然人喻红忠、卞雨花、喻艳均已根据协议约定分别完成了各自持有的诚信药业 32.95%、5.37%、1.37%的股权过户事宜 |
| 688158.SH | 优刻得-W | 募集资金总额不超过人民币 196,500.00 万元 |
| 688599.SH | 天合光能 | 本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 3,000 万股，本激励计划首次授予激励对象限制性股票的授予价格为 10.26 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 | 212.17 | 2.22 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 183.85 | 0.79 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 165.90 | 8.50 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 155.48 | 7.77 |
| 600030.SH | 中信证券 | 141.67 | 4.81 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 111.01 | 2.79 |
| 000725.SZ | 京东方A | 94.81 | 5.33 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 77.61 | 3.81 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 62.84 | 0.61 |
| 002230.SZ | 科大讯飞 | 62.53 | 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 | 49.61 | 1.04 |
| 600036.SH | 招商银行 | 46.79 | 0.51 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 38.40 | 0.65 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 35.17 | 0.34 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 34.99 | 5.52 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 31.03 | 0.13 |
| 600900.SH | 长江电力 | 30.27 | 0.67 |
| 600837.SH | 海通证券 | 29.68 | 2.77 |
| 000002.SZ | 万科A | 28.27 | 1.00 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 26.98 | 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 | C兆龙 | 0.27 | 49.44 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 0.32 | 20.10 |
| 688559.SH | 海目星 | 1.12 | 17.42 |
| 688557.SH | 兰剑智能 | 0.49 | 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（%） |
|---|---|---|---|
| 601918.SH | 新集能源 | 98.74 | 17469.95 |
| 600868.SH | 梅雁吉祥 | 118.64 | 9286.20 |
| 601101.SH | 昊华能源 | 13.50 | 6406.70 |
| 600822.SH | 上海物贸 | 6.50 | 6000.00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 600360.SH | 华微电子 | 7.41 | 14.86 |
| 603919.SH | 金徽酒 | 3.74 | 14.56 |
| 600460.SH | 士兰微 | 13.75 | 13.06 |
| 300073.SZ | 当升科技 | 7.96 | 13.03 |
| 600257.SH | 大湖股份 | 2.09 | 12.83 |
| 603659.SH | 璞泰来 | 4.21 | 11.47 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 601515.SH | 东风股份 | 23.46 | 1797.86 |
| 601011.SH | 宝泰隆 | 185.28 | 1240.00 |
| 300177.SZ | 中海达 | 66.50 | 763.92 |
| 000812.SZ | 陕西金叶 | 80.12 | 658.67 |
| 600363.SH | 联创光电 | 760.44 | 420.64 |
| 600825.SH | 新华传媒 | 17.39 | 394.66 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 600191.SH | 华资实业 | 1.53 | -15.55 |
| 688017.SH | 绿的谐波 | 0.37 | -14.97 |
| 600543.SH | 莫高股份 | 1.92 | -14.30 |
| 688408.SH | 中信博 | 0.90 | -13.21 |
| 002497.SZ | 雅化集团 | 10.42 | -11.44 |
| 300892.SZ | 品渥食品 | 0.94 | -11.04 |
| 300916.SZ | 朗特智能 | 0.36 | -10.68 |
| 002670.SZ | 国盛金控 | 6.92 | -10.64 |
| 300915.SZ | 海融科技 | 0.41 | -10.59 |
| 601698.SH | 中国卫通 | 4.74 | -10.32 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 601126.SH | 四方股份 | 0.00 | -100.00 |
| 600653.SH | 申华控股 | 0.00 | -100.00 |
| 600322.SH | 天房发展 | 0.00 | -100.00 |
| 600300.SH | 维维股份 | 0.00 | -100.00 |
| 600830.SH | 香溢融通 | 0.00 | -100.00 |
| 300157.SZ | 恒泰艾普 | 0.00 | -100.00 |
| 600617.SH | 国新能源 | 0.00 | -100.00 |
| 000852.SZ | 石化机械 | 0.00 | -100.00 |
| 002169.SZ | 智光电气 | 0.00 | -100.00 |
| 300145.SZ | 中金环境 | 0.00 | -100.00 |

图表 9:融资净买入前十

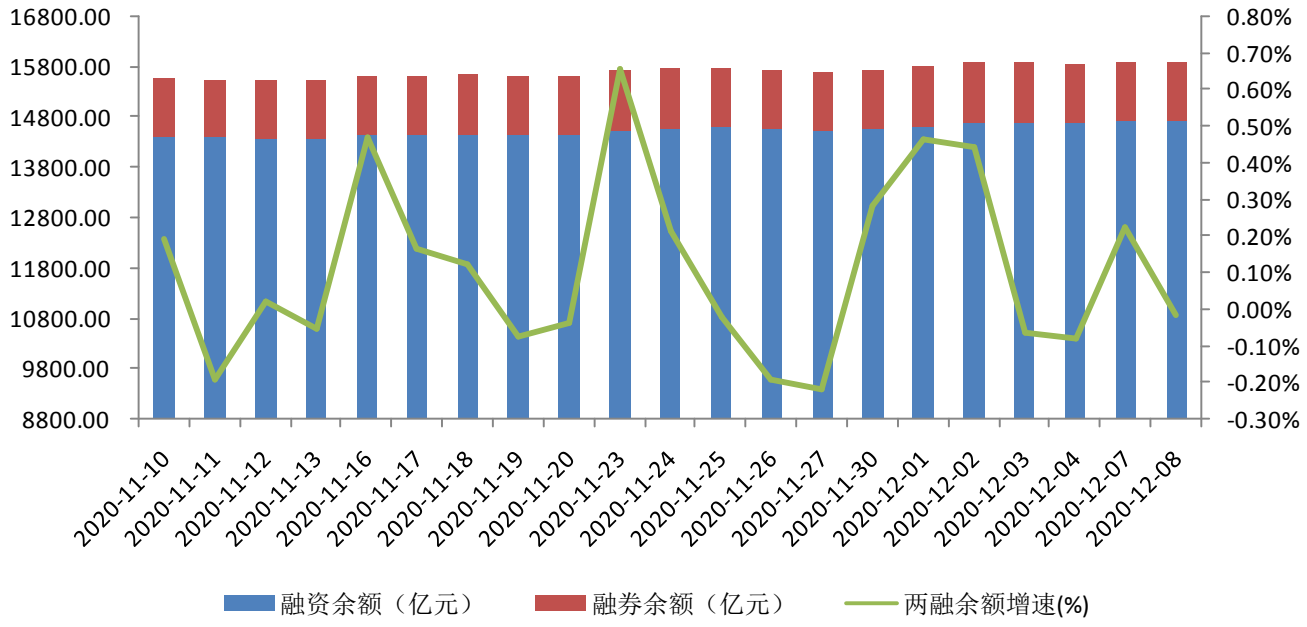
| 证券代码 | 证券简称 | 融资净买入（万元） | 期间净买入(万元) |
|---|---|---|---|
| 600519.SH | 贵州茅台 | 60100.13 | 52760.40 |
| 601318.SH | 中国平安 | 58782.20 | 51442.73 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 47629.90 | 49523.32 |
| 600460.SH | 士兰微 | 16085.71 | 16074.22 |
| 000651.SZ | 格力电器 | 13926.80 | 12435.17 |
| 601233.SH | 桐昆股份 | 11720.04 | 10922.18 |
| 000002.SZ | 万科A | 10194.31 | 15116.01 |
| 600919.SH | 江苏银行 | 9960.63 | 11813.16 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 9809.94 | -1721.24 |
| 601939.SH | 建设银行 | 9695.36 | 9535.53 |

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) |
|---|---|---|---|
| 600030.SH | 中信证券 | 13002.54 | -11930.21 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 11531.18 | -1721.24 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 8410.08 | -2730.31 |
| 002142.SZ | 宁波银行 | 8081.42 | -11912.95 |
| 002739.SZ | 万达电影 | 7355.63 | -4850.95 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 7339.74 | 52760.40 |
| 601318.SH | 中国平安 | 7339.47 | 51442.73 |
| 002352.SZ | 顺丰控股 | 5770.80 | -1665.37 |
| 601990.SH | 南京证券 | 4271.20 | -4003.69 |
| 601328.SH | 交通银行 | 4210.17 | -3911.71 |

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 | 18317.51 | 45.06 | -1412.43 | 113.17 | 其他交运设备Ⅱ |
| 002647.SZ | 仁东控股 | 302930.15 | 25.79 | -1125.07 | 0.00 | 多元金融Ⅱ |
| 300739.SZ | 明阳电路 | 29283.20 | 18.37 | -392.20 | -5.65 | 元件Ⅱ |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 27709.17 | 16.61 | 10.38 | 0.00 | 石油化工 |
| 600692.SH | 亚通股份 | 28197.89 | 16.36 | 8.90 | 0.00 | 房地产开发Ⅱ |
| 002067.SZ | 景兴纸业 | 56667.27 | 16.30 | 533.39 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 300273.SZ | 和佳医疗 | 57971.62 | 15.94 | -1565.17 | -44.25 | 医疗器械Ⅱ |
| 600100.SH | 同方股份 | 305083.81 | 15.86 | -1000.98 | 0.00 | 计算机设备Ⅱ |
| 002235.SZ | 安妮股份 | 48324.72 | 15.74 | -376.64 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 688155.SH | 先惠技术 | 19384.47 | 15.50 | -1346.10 | 8.34 | 专用设备 |
| 300898.SZ | 熊猫乳品 | 23345.74 | 15.14 | 270.51 | -702.47 | 食品加工 |
| 002023.SZ | 海特高新 | 141866.32 | 14.74 | 970.95 | -1.76 | 航空装备Ⅱ |
| 300429.SZ | 强力新材 | 81874.78 | 14.66 | -356.35 | 0.00 | 化学制品 |
| 300079.SZ | 数码科技 | 95597.16 | 14.65 | -369.99 | 40.80 | 计算机应用 |
| 688598.SH | 金博股份 | 34483.59 | 14.59 | 1106.27 | 724.42 | 金属非金属新材料 |
| 600218.SH | 全柴动力 | 53734.23 | 14.36 | -1006.54 | 5.08 | 通用机械 |
| 002369.SZ | 卓翼科技 | 50110.13 | 14.29 | 228.45 | 0.00 | 电子制造Ⅱ |
| 688027.SH | 国盾量子 | 61784.88 | 14.26 | -453.66 | -136.03 | 通信设备 |
| 688256.SH | 寒武纪-U | 71370.08 | 14.25 | -316.54 | 145.17 | 半导体 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 600596.SH | 新安股份 | 130372.26 | 14.01 | 695.89 | -13.27 | 化学制品 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 002410.SZ | 广联达 | 2020-12-09 | 252.93 | 0.21% | 股权激励限售股份 |
| 688258.SH | 卓易信息 | 2020-12-09 | 2,171.47 | 24.97% | 首发原股东限售股份 |
| 688157.SH | 松井股份 | 2020-12-09 | 80.03 | 1.01% | 首发一般、机构配售 |
| 300078.SZ | 思创医惠 | 2020-12-09 | 5,139.01 | 5.91% | 定向增发机构配售股份 |
| 688198.SH | 佰仁医疗 | 2020-12-09 | 240.00 | 2.50% | 首发战略配售股份 |
| 688599.SH | 天合光能 | 2020-12-10 | 1,565.47 | 0.76% | 首发一般、机构配售 |
| 300299.SZ | 富春股份 | 2020-12-10 | 1,380.15 | 2.00% | 定向增发机构配售股份 |
| 601658.SH | 邮储银行 | 2020-12-10 | 739,533.82 | 8.50% | 首发原股东、战略配售 |
| 600141.SH | 兴发集团 | 2020-12-11 | 9,836.07 | 8.79% | 定向增发机构配售股份 |
| 688218.SH | 江苏北人 | 2020-12-11 | 5,653.30 | 48.18% | 首发原股东、战略配售 |
| 601966.SH | 玲珑轮胎 | 2020-12-11 | 6,379.80 | 4.64% | 公开增发一般股份 |
| 000403.SZ | 双林生物 | 2020-12-11 | 5.60 | 0.01% | 股权分置限售股份 |
| 688039.SH | 当虹科技 | 2020-12-11 | 3,111.63 | 38.90% | 首发原股东、战略配售 |
| 600171.SH | 上海贝岭 | 2020-12-14 | 2,580.17 | 3.66% | 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 |
| 603890.SH | 春秋电子 | 2020-12-14 | 18,623.53 | 48.40% | 首发原股东限售股份 |
| 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 |
| 600655.SH | 豫园股份 | 2020-12-14 | 151.14 | 0.04% | 股权激励限售股份 |
| 000661.SZ | 长春高新 | 2020-12-14 | 5,972.47 | 14.76% | 定向增发机构配售股份 |
| 000829.SZ | 天音控股 | 2020-12-14 | 10,197.39 | 9.87% | 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 |
| 600422.SH | 昆药集团 | 2020-12-14 | 100.47 | 0.13% | 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 |
| 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 |
| 603606.SH | 东方电缆 | 2020-12-18 | 1,526.09 | 2.33% | 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 |
| 002583.SZ | 海能达 | 2020-12-18 | 6,679.84 | 3.63% | 定向增发机构配售股份 |
| 688505.SH | 复旦张江 | 2020-12-18 | 520.55 | 0.50% | 首发一般、机构配售 |
| 600764.SH | 中国海防 | 2020-12-18 | 8,833.47 | 12.43% | 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 |
| 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 |
| 600760.SH | 中航沈飞 | 2020-12-21 | 5,976.35 | 4.27% | 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 |
| 002153.SZ | 石基信息 | 2020-12-21 | 13,942.88 | 13.02% | 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 |
| 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 |
| 603959.SH | 百利科技 | 2020-12-23 | 5,125.90 | 10.45% | 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 |
| 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 |
| 601169.SH | 北京银行 | 2020-12-28 | 289,497.35 | 13.69% | 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 |
| 600958.SH | 东方证券 | 2020-12-28 | 5,921.53 | 0.85% | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 002434.SZ | 万里扬 | 2020-12-28 | 16,528.93 | 12.34% | 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 |
| 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 |
| 000413.SZ | 东旭光电 | 2020-12-29 | 24,568.03 | 4.29% | 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 |
| 300735.SZ | 光弘科技 | 2020-12-29 | 39,569.17 | 51.08% | 首发原股东限售股份 |
| 688078.SH | 龙软科技 | 2020-12-30 | 1,729.41 | 24.44% | 首发原股东限售股份 |
| 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 |
| 603259.SH | 药明康德 | 2020-12-31 | 649.82 | 0.27% | 股权激励限售股份 |
| 002409.SZ | 雅克科技 | 2021-01-04 | 241.65 | 0.52% | 定向增发机构配售股份 |
| 000901.SZ | 航天科技 | 2021-01-04 | 3,535.29 | 4.43% | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 300015.SZ | 爱尔眼科 | 2021-01-08 | 3,159.95 | 0.77% | 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 |
| 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