2020 年 12 月 8 日

A 股市场在转弱，先关注下方支撑区域

两融策略

● 最新观点

A 股继续选择弱势震荡，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：农业、军工、白酒

昨日主题：农林牧渔、HIT 电池领涨，安防设备、保险板块跌幅居前

1）农林牧渔：国联水产，百洋股份领涨。催化剂：拉尼娜现象下的寒冬不利于新鲜蔬菜的种植和运输，导致果蔬类农产品价格上涨。据商务部网站数据，近期蔬菜、肉类、水果批发价格普遍上涨。全国食用农产品市场价格比前一周上涨 0.8%。具体来看，30 种蔬菜平均批发价格每公斤 4.62 元，上涨 1.5% ；6 种水果平均批发价格上涨 1.1%；肉类价格小幅上涨，其中猪肉批发价格每公斤 39.61 元，上涨 0.9%。

2）HIT 电池：金辰股份，爱康科技领涨。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）刀片电池：天齐锂业，合纵科技领涨。催化剂：据比亚迪官方公布的最新销量数据显示，11 月份，其累计销量 53943 辆，同比增长 30.63%。其中，新能源汽车销量为 26690 辆，同比增长 138%。搭载刀片电池的比亚迪汉系列车型 11 月销售数量已达 10105 辆，再创单月新高，连续 4 个月销量攀升，市场需求持续高涨。此外，第二款搭载刀片电池的比亚迪唐 EV 将于 12 月上市，将进一步拉升刀片电池的需求。

● 热股鉴赏

宏辉果蔬（603336）：国内水果蔬菜流通龙头之一

主要逻辑和观点：公司作为国内水果蔬菜流通龙头之一，通过新渠道的建立、不断优势业务结构及扩大规模，为公司后续发展奠定了坚实的基础，同时 RCEP 在关税壁垒降低后，公司有望直接受益。

● 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		2020/12/07			2020/12/04		
		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）	25.93	23.19	49.12	2.74	-13.20	-10.46
	截止日余额（亿元）	7568.52	7171.55	14740.07	7542.59	7148.37	14690.95
融券	期间卖出量（亿股）	1.97	0.72	2.69	2.51	0.76	3.27
	截止日余额（亿元）	739.97	421.69	1161.67	746.68	428.41	1175.09

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

本周一，两市股指全天弱势运行，疫苗、汽车、金融板块领跌，地产、煤炭、黄金板块同样疲软。沃森生物出售泽润一波三折，股价放量跌停，成交金额近百亿元。农业、半导体、白酒股逆市活跃。贵州茅台盘中上触 1840 元，刷新历史新高。中水渔业 7 天 6 板，华英农业 3 连板。上证指数收盘下跌 0.81%，创业板指跌 0.16%。创业板一哥宁德时代涨近 5%，市值重回 6000 亿元上方。上证指数跌 0.81%；深证成指跌 0.38%；创业板指跌 0.16%；创业板综跌 0.15%；中小板指跌 0.05%；上证 50 跌 0.89%；成交 7598 亿元，上日为 7425 亿元。

概念指数方面，生物育种涨 3.12%，国联水产涨停。鸡产业涨 2.9%，华英农业连续三日涨停。半导体设备涨 3.1%，北方华创涨 6.3%，长川科技涨 10%。锂矿指数涨 2.8%，比亚迪涨 2%。疫苗指数跌 2.23%，血液制品指数跌 3.7%，均受累于沃森生物跌停。汽车整车指数跌 2.12%，江淮汽车跌超 5%，长安汽车、上汽集团跌超 3%。银行指数跌 2%，工行、建行、招行、兴业银行均跌超 2%。长江一级行业中，保险跌 1.9%，中国人寿小涨，中国平安跌近 2%。房地产、煤炭、综合金融、交通运输均跌超 1%，中远海能、中远海控均跌近 4%。主题行业中，半导体涨 1.07%，中芯国际-U、隆基股份均涨超 3%。

A 股继续选择弱势震荡，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

宏辉果蔬（603336）：国内水果蔬菜流通龙头之一

公司是一家集果蔬产品的种植管理、采后收购、产地预冷、冷冻仓储、预选分级、加工包装、冷链配送于一体的专业生鲜产品服务商，公司果蔬产品已通过多个国家及地区的准入认证，是国内果蔬出口企业中取得出口资质较为丰富的企业之一，主要产品包括约 46 个品类的水果、约 43 个品类的蔬菜以及部分品类的水产品，品种涵盖全国南北及进口的各式特色果蔬；主要合作客户有，永辉超市、百佳、新华都等大型超市。

新渠道的建立，为后续发展奠定坚实基础：受到新冠疫情影响，农产品线下销售较为低迷，公司在做好果蔬行业经营的基础上，开拓了多家优质的大型电商，如京东、每日优鲜、朴朴超市、叮咚买菜、美团、千鲜汇、钱大妈等，进一步提升公司盈利能力。2020 年上半年公司与广州千鲜电子商务有限公司签订战略合作框架协议，以双方资源优势为纽带，全面开展食品冷链物流基础设施共建、产地资源共享以及食品加工业务共拓等战略合作，围绕线上商城、线下业态、冷链物流等领域共同推动零售模式的创新。同时公司对下属全资子公司不断优化业务结构，扩大业务规模，提升了市场竞争力和抗风险能力。

RCEP 成功签署，蔬果行业相对收益：随着 2020 年 11 月 15 日《区域全面经济伙伴关系协议》（RCEP）成功签署，旨在通过消减关税及非关税壁垒，建立统一市场的自由贸易协定。从进出口情况来看，水产品、果蔬作为我国向 RCEP 成员国出口最多的农产品，在关税壁垒降低后，出口竞争力有望进一步提升，公司作为国内水果蔬菜流通龙头之一，将有望直接受益。

投资建议：公司作为国内水果蔬菜流通龙头之一，通过新渠道的建立、不断优势业务结构及扩大规模，为公司后续发展奠定了坚实的基础，同时 RCEP 在关税壁垒降低后，公司有望直接受益。

(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
002252.SZ	上海莱士	因未及时披露公司重大事项，被出具警示函

000766.SZ	通化金马	本次重大资产购买暨关联交易相关协议签订后，协议各方积极推进相关工作。鉴于新冠肺炎疫情对本次交易及标的公司经营产生较大影响，为集中精力发展主业，更好的维护上市公司及全体股东利益，经公司审慎研究、综合考虑并与交易各方友好协商，决定终止本次重组事项
000099.SZ	中信海直	本次拟增发股份 16969.9717 万股
000157.SZ	中联重科	本次拟增发股份 106000 万股
000589.SZ	贵州轮胎	本次拟增发股份 20000 万股
000826.SZ	启迪环境	本次拟增发股份 33288.948 万股
000951.SZ	中国重汽	本次拟增发股份 16811.16 万股
000996.SZ	中国中期	本次拟增发股份 6900 万股
002065.SZ	东华软件	近日，东华软件股份公司全资子公司北京东华合创科技有限公司收到招标代理机构福建省天海招标有限公司(受福建省数字福建云计算运营有限公司的委托)发出的《中标通知书》，中标项目金额为人民币 199,023,231.00 元
002240.SZ	盛新锂能	本次拟增发股份 11459.5897 万股
002601.SZ	龙蟒佰利	本次拟增发股份 20551.7241 万股
300027.SZ	华谊兄弟	调整后:本次发行股票数量不超过 833,776,475 股(含)，发行股票募集资金总额不超过 228,565.91 万元
300027.SZ	华谊兄弟	本次拟增发股份 83377.6475 万股
600317.SH	营口港	证监会发审委表决通过换股方案：调整后大连港换股价格为 1.69 元/股，营口港的换股价格为 2.54 元/股；调整后的换股比例为 1:1.5030，即每 1 股营口港股票可以换得 1.5030 股大连港 A 股股票
600919.SH	江苏银行	本次配股 10 配 3，配股价 4.59 元
601008.SH	连云港	本次拟增发股份 16407.3931 万股
601668.SH	中国建筑	本计划获授限制性股票的激励对象不超过 2,800 人，授予总股数不超过 10 亿股
601880.SH	大连港	证监会发审委表决通过换股方案：调整后的换股比例为 1:1.5030，即每 1 股营口港股票可以换得 1.5030 股大连港 A 股股票
603025.SH	大豪科技	本次拟增发股份 27783.0513 万股
603599.SH	广信股份	本激励计划拟授予的限制性股票数量 317.3277 万股，本激励计划限制性股票的授予价格为 10.00 元/股
603776.SH	永安行	本激励计划拟向激励对象授予 58.35 万股限制性股票，本激励计划限制性股票的授予价格为 10.50 元/股
688011.SH	新光光电	本激励计划拟向激励对象授予 100.00 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格为 14.80 元/股
688568.SH	中科星图	拟向激励对象授予 275.00 万股限制性股票，本计划首次授予的限制性股票的授予价格为每股 35.86 元

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	206.28	2.11
600519.SH	贵州茅台	177.84	0.78

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	49.55	1.04
600036.SH	招商银行	46.98	0.51

002714.SZ	牧原股份	166.37	8.47
300059.SZ	东方财富	150.72	7.62
600030.SH	中信证券	141.56	4.81
601166.SH	兴业银行	110.03	2.74
000725.SZ	京东方A	94.82	5.30
002594.SZ	比亚迪	77.30	3.85
600016.SH	民生银行	62.75	3.35
002230.SZ	科大讯飞	62.44	8.02

000333.SZ	美的集团	39.06	0.65
000858.SZ	五粮液	34.84	0.34
688981.SH	中芯国际	33.80	5.39
600900.SH	长江电力	30.25	0.67
600837.SH	海通证券	29.93	2.77
600519.SH	贵州茅台	29.67	0.13
000002.SZ	万科A	28.99	1.01
601166.SH	兴业银行	26.14	0.65

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（%）
688559.SH	海目星	0.95	47.03
600191.SH	华资实业	1.81	26.05
600081.SH	东风科技	1.79	22.36
300142.SZ	沃森生物	42.90	19.51
688122.SH	西部超导	1.98	18.97
002321.SZ	华英农业	0.97	18.22
002631.SZ	德尔未来	1.29	17.79
002563.SZ	森马服饰	1.37	15.81
600360.SH	华微电子	6.45	15.73
300915.SZ	C海融	0.46	14.62

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（%）
600975.SH	新五丰	26.70	31126.55
601137.SH	博威合金	8.10	15513.10
002238.SZ	天威视讯	8.50	15390.89
300055.SZ	万邦达	3.28	5365.39
002140.SZ	东华科技	153.78	5053.53
600761.SH	安徽合力	6.32	3824.21
002537.SZ	海联金汇	80.22	2097.81
600509.SH	天富能源	59.40	1837.76
000616.SZ	海航投资	5.05	1770.00
688508.SH	芯朋微	207.14	541.96

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（%）
600872.SH	中炬高新	4.26	-17.79
603681.SH	永冠新材	1.01	-15.10
002750.SZ	龙津药业	0.97	-13.39
688408.SH	中信博	1.04	-12.73
002617.SZ	露笑科技	6.36	-12.20
603919.SH	金徽酒	3.27	-11.06
601860.SH	紫金银行	4.21	-10.45
002258.SZ	利尔化学	2.58	-9.38
688578.SH	艾力斯-U	0.97	-9.05
300903.SZ	科翔股份	0.92	-8.74

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（%）
002204.SZ	大连重工	0.00	-100.00
600577.SH	精达股份	0.00	-100.00
600229.SH	城市传媒	0.00	-100.00
603299.SH	苏盐井神	0.00	-100.00
601222.SH	林洋能源	0.00	-100.00
688008.SH	澜起科技	0.00	-100.00
300770.SZ	新媒股份	0.00	-100.00
601890.SH	亚星锚链	0.00	-100.00
300369.SZ	绿盟科技	0.00	-100.00
603220.SH	中贝通信	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)
300142.SZ	沃森生物	70024.83	66991.20
601318.SH	中国平安	41778.56	43424.73
601668.SH	中国建筑	19916.83	19587.74
600036.SH	招商银行	19634.01	22499.82
601888.SH	中国中免	16940.08	15456.82
000725.SZ	京东方A	15593.31	16000.41
600276.SH	恒瑞医药	15425.89	-677.76

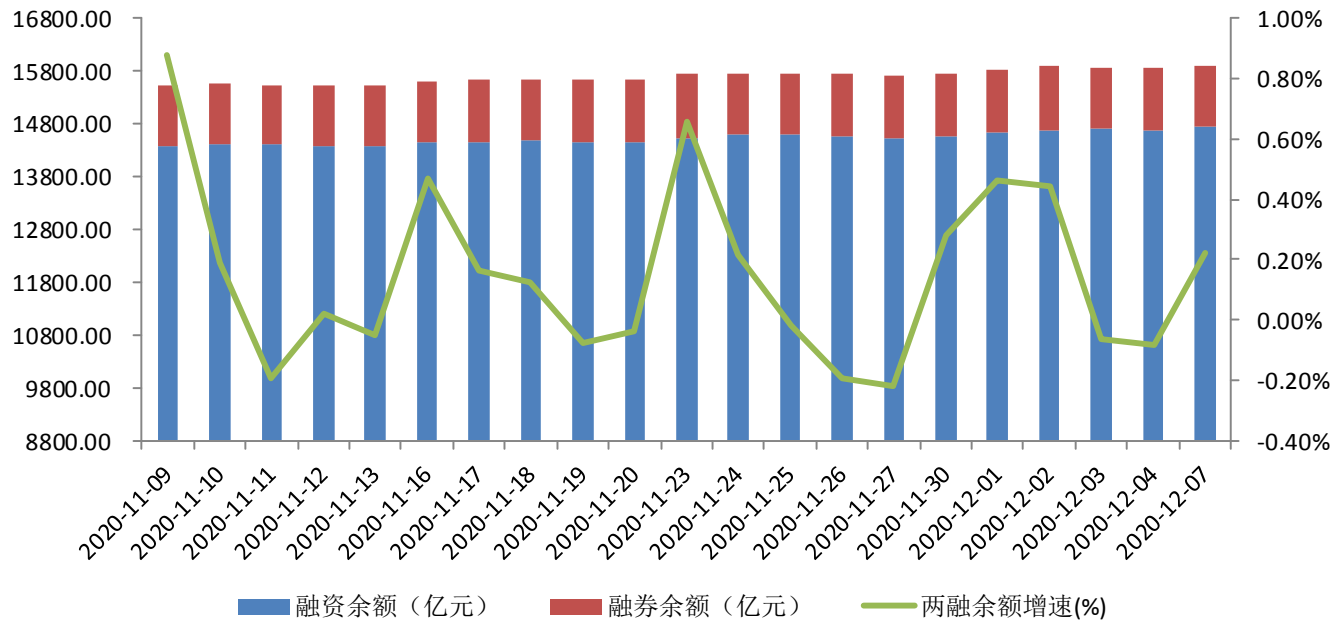
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)
600276.SH	恒瑞医药	16103.65	-677.76
688590.SH	新致软件	10515.86	-6675.46
000333.SZ	美的集团	6828.11	-2954.39
000728.SZ	国元证券	6395.22	-6593.08
002475.SZ	立讯精密	5661.88	-5342.47
601012.SH	隆基股份	4697.90	9858.83
688981.SH	中芯国际	3627.70	-5207.06

601012.SH	隆基股份	14556.73	9858.83	600519.SH	贵州茅台	3567.54	-40369.47
002506.SZ	协鑫集成	14145.59	14332.49	601288.SH	农业银行	3466.00	1036.66
600585.SH	海螺水泥	12390.92	12337.95	002736.SZ	国信证券	3317.35	-2337.25

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	19663.54	47.83	1760.31	209.94	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	304055.22	23.30	-971.63	0.00	多元金融Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	29680.78	18.73	-83.93	-2.51	元件Ⅱ
688155.SH	先惠技术	20724.11	16.55	56.37	-224.35	专用设备
600692.SH	亚通股份	28188.99	16.38	191.33	0.00	房地产开发Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	27698.79	16.36	36.19	0.00	石油化工
300273.SZ	和佳医疗	59581.76	16.11	-634.89	0.00	医疗器械Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	56133.88	15.80	-237.57	-1.14	造纸Ⅱ
600100.SH	同方股份	306084.95	15.77	-873.03	-0.53	计算机设备Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	48702.53	15.43	87.59	0.00	造纸Ⅱ
300079.SZ	数码科技	95922.39	15.27	-324.81	-23.08	计算机应用
300898.SZ	熊猫乳品	24167.98	15.27	-203.48	2738.53	食品加工
600218.SH	全柴动力	54735.28	14.68	-449.02	15.32	通用机械
300429.SZ	强力新材	82232.26	14.61	546.70	-25.54	化学制品
002023.SZ	海特高新	140898.33	14.34	-1085.61	0.00	航空装备Ⅱ

688027.SH	国盾量子	63451.44	14.12	799.19	-184.12	通信设备
002369.SZ	卓翼科技	49881.86	14.11	-30.35	-0.06	电子制造Ⅱ
688256.SH	寒武纪-U	72940.93	14.07	-773.61	563.79	半导体
688598.SH	金博股份	32601.04	13.92	-2491.87	1193.21	金属非金属新材料
600596.SH	新安股份	129630.89	13.82	2883.57	-3.35	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
601138.SH	工业富联	2020-12-08	102,406.45	5.15%	首发原股东限售股份
688312.SH	燕麦科技	2020-12-08	162.02	1.13%	首发一般、机构配售
002293.SZ	罗莱生活	2020-12-08	195.03	0.24%	股权激励限售股份
600681.SH	百川能源	2020-12-08	58.08	0.04%	股权分置限售股份
002796.SZ	世嘉科技	2020-12-08	93.76	0.37%	股权激励限售股份
600336.SH	澳柯玛	2020-12-08	709.83	0.89%	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
688198.SH	佰仁医疗	2020-12-09	240.00	2.50%	首发战略配售股份
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
300054.SZ	鼎龙股份	2020-12-09	2,305.12	2.47%	定向增发机构配售股份
002410.SZ	广联达	2020-12-09	252.93	0.21%	股权激励限售股份
688599.SH	天合光能	2020-12-10	1,565.47	0.76%	首发一般、机构配售
601658.SH	邮储银行	2020-12-10	739,533.82	8.50%	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
688218.SH	江苏北人	2020-12-11	5,653.30	48.18%	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
688004.SH	博汇科技	2020-12-14	62.59	1.10%	首发一般、机构配售
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
000877.SZ	天山股份	2020-12-14	16,862.17	16.08%	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
600422.SH	昆药集团	2020-12-14	100.47	0.13%	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
600171.SH	上海贝岭	2020-12-14	2,580.17	3.66%	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
603890.SH	春秋电子	2020-12-14	18,623.53	48.40%	首发原股东限售股份
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
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

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
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
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
600760.SH	中航沈飞	2020-12-21	5,976.35	4.27%	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
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
688089.SH	嘉必优	2020-12-21	3,864.40	32.20%	首发原股东、战略配售
600745.SH	闻泰科技	2020-12-21	8,336.67	6.70%	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
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
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
603959.SH	百利科技	2020-12-23	5,125.90	10.45%	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
600855.SH	航天长峰	2020-12-25	4,294.95	9.79%	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
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
688268.SH	华特气体	2020-12-28	494.35	4.12%	首发原股东限售股份
601169.SH	北京银行	2020-12-28	289,497.35	13.69%	定向增发机构配售股份
002434.SZ	万里扬	2020-12-28	16,528.93	12.34%	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
600406.SH	国电南瑞	2020-12-28	164,876.52	35.67%	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
002683.SZ	宏大爆破	2020-12-28	566.05	0.75%	股权激励限售股份
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
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
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
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
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
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
688528.SH	秦川物联	2021-01-04	186.36	1.11%	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
688081.SH	兴图新科	2021-01-06	1,337.15	18.17%	首发原股东限售股份
688181.SH	八亿时空	2021-01-06	5,459.59	56.59%	首发原股东、战略配售
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
000807.SZ	云铝股份	2021-01-06	20,731.71	6.63%	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
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
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