2020 年 12 月 4 日

突破窗口期，但受量能制约

两融策略

最新观点

本周四沪指继续微幅震荡整理，对于现阶段而言，此类的震荡整理并不是一个好信号，主要源于 A 股已经处于方向选择的窗口期，如果不能加速放量突破，那么大概率是回归箱体，尤其本周四两市仅成交 8264 亿，比前一交易日 8810 亿有减少 546 亿，而在 3450 点区域成交量始终在 8000 亿水平，明显制约了大盘的继续上行空间，目前对于沪指而言依然处于上行的窗口期，调整压力正在临近。

主题追踪

今日关注：农林牧渔、生物疫苗、新能源汽车

昨日主题：农林牧渔、生物疫苗领涨，煤炭、有色金属跌幅居前

1）农林牧渔：宏辉果树，大湖股份领涨。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，上周(11 月 23 日至 29 日)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）生物疫苗：博晖创新，万方发展领涨。催化剂：新华社近日报道，国务院副总理孙春兰 12 月 2 日在北京调研新冠病毒疫苗研发和生产准备工作，指出要严谨推进疫苗III期临床试验，严格按照法律法规和国际认可的技术标准做好审评审批工作，要做好大规模生产准备。此外，俄罗斯总统普京于 12 月 2 日指示下周开始大规模接种新冠疫苗；英国也于 2 日批准使用辉瑞和德国生物新技术公司(BioNTech)的新冠疫苗，该疫苗将从下周开始在全英国提供。

3）银行：青岛银行，郑州银行领涨。催化剂：中国人民银行近日发布《2020 年第三季度中国货币政策执行报告》。央行认为，在疫情影响下，我国经济增长好于预期，市场活力增强，前三季度经济增长由负转正，第三季度经济同比增长 4.9%，实现全年经济正增长是大概率事件。报告确认了货币政策基调边际收紧，9 月新发放贷款定价企稳回升。银行业受益国内经济复苏，资产质量向好，业绩有望迎来改善。同时，近日疫苗利好消息频出，全球经济有望加速恢复，银行业绩改善确定性进一步增强。

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		2020/12/03			2020/12/02		
		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）	11.57	-3.75	7.82	31.71	31.98	63.69
	截止日余额（亿元）	7539.85	7161.56	14701.41	7528.28	7165.31	14693.60
融券	期间卖出量（亿股）	2.87	0.98	3.86	3.03	0.78	3.81
	截止日余额（亿元）	747.59	430.27	1177.86	754.51	441.80	1196.31

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 股大小指数分化，创业板表现更佳，医药生物领涨，农业午后崛起，周期股回调。上证指数收跌 0.21%报 3442.14 点，深证成指涨 0.07%报 13970.68 点，创业板指涨 1.1%报 2712.52 点，万得全 A 跌 0.14%。两市成交额超 8200 亿元；北向资金全天净流入超 35 亿元。

行业板块方面，农牧饲渔午后走强，宏辉果蔬、大湖股份、中水渔业、大北农、华英农业涨停。医药大涨，山河药辅、葫芦娃、贵州三力、通化金马、龙津药业涨停。疫苗概念发力，西藏药业、正川股份、万方发展涨停，博晖创新、智飞生物、康泰生物等表现不俗。新能源车风云再起，江淮汽车、方正电机、蓝黛科技涨停；福田汽车触及涨停。银行盘中异动，青岛银行、郑州银行陆续涨停。油气设服走高，石化油服、长春燃气涨停。煤炭、有色金属领跌，神火股份、云铝股份跌停，华峰铝业触及跌停，紫金矿业、大同煤业、山西焦化、陕西煤业等多股深度回调。军工表现低迷，晨曦航空、广联航空、中航西飞、洪都航空等跌幅居前。

个股方面，路畅科技 3 天 2 涨停，公司大幅上修 2020 年度业绩预期；伊戈尔涨停，公司拟收购云变电气股权；连续 3 日一字跌停，庄股朗博科技遭游资跌停板出货；高层动荡又陷诉讼，大连圣亚连续三日跌停。

周四，A 股大小指数分化，创业板表现更佳，医药生物领涨，农业午后崛起，周期股回调。上证指数收跌 0.21%，深证成指涨 0.07%，创业板指涨 1.1%。两市成交额超 8200 亿元；北向资金全天净流入超 35 亿元。本周四沪指继续微幅震荡整理，对于现阶段而言，此类的震荡整理并不是一个好信号，主要源于 A 股已经处于方向选择的窗口期，如果不能加速放量突破，那么大概率是回归箱体，尤其本周四两市仅成交 8264 亿，比前一交易日 8810 亿有减少 546 亿，而在 3450 点区域成交量始终在 8000 亿水平，明显制约了大盘的继续上行空间，目前对于沪指而言依然处于上行的窗口期，调整压力正在临近。

(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
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兰陵县城乡环卫一体化全覆盖保洁项目一标段，二标段的中标通知书，中标总金额 11,884.35 万元
300296.SZ	利亚德	本次拟增发股份 40000 万股
600135.SH	乐凯胶片	四川乐凯医疗科技有限公司为乐凯医疗科技有限公司的全资子公司。为提升管理效率，减少管理层级，公司拟以 2020 年 5 月 31 日为基准日，采取协议方式受让四川乐凯医疗 100%股权，截至基准日，四川乐凯医疗尚未发生经营事项，无财务往来，账面净资产为零，经协商，乐凯医疗将其持有的标的公司 100%股权以零元转让给公司
600135.SH	乐凯胶片	乐凯胶片股份有限公司拟以协议转让方式向保定乐凯新材料股份有限公司出售持有的保定乐凯化学有限公司 22.5166%的股权，转让价格以评估值为准。经北京天健兴业资产评估公司评估，乐凯化学评估值为 13,238.45 万元，经初步测算，公司上述所持股份对应估值为 2918.51 万元（最终以协议约定为准）
600507.SH	方大特钢	方大特钢科技股份有限公司召开第七届董事会同意公司在江西省产权交易所以公开挂牌的方式转让控股子公司江特汽车 60%股权，以评估价 2990.856 万元为挂牌底价，挂牌期限不超过 2021 年 10 月 31 日，本次交易受让方、成交价格以及完成的时间均存在不确定性，以实际成交为准
600664.SH	哈药股份	回购数量：1,628.98 万股
688015.SH	交控科技	本次拟增发股份 3200 万股
688030.SH	山石网科	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 450.55 万股，本计划限制性股票的授予价格（含预留授予） 为 21.06 元/股
688127.SH	蓝特光学	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 330.00 万股，本激励计划首次授予的第一类限制性股票的授予价格为 12.00 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	202.25	2.03
600519.SH	贵州茅台	178.80	0.81
002714.SZ	牧原股份	166.21	8.43
300059.SZ	东方财富	154.72	7.43
600030.SH	中信证券	141.19	4.66
601166.SH	兴业银行	109.69	2.63
000725.SZ	京东方A	93.11	5.01
002594.SZ	比亚迪	79.69	4.07
600016.SH	民生银行	63.63	3.33
002230.SZ	科大讯飞	62.60	7.85

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（%）
600036.SH	招商银行	49.60	0.52
600276.SH	恒瑞医药	47.29	0.99
000333.SZ	美的集团	38.50	0.63
000858.SZ	五粮液	33.81	0.34
688981.SH	中芯国际	32.62	5.21
600837.SH	海通证券	31.21	2.83
600900.SH	长江电力	30.90	0.67
000002.SZ	万科A	30.40	1.01
600519.SH	贵州茅台	29.14	0.13
601166.SH	兴业银行	26.36	0.63

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（%）
600191.SH	华资实业	1.80	69.92
300916.SZ	C朗特	0.38	59.49
688578.SH	艾力斯-U	1.14	50.19
300915.SZ	C海融	0.40	39.74
688557.SH	兰剑智能	0.46	33.21
600871.SH	石化油服	1.70	29.08
300910.SZ	瑞丰新材	1.76	21.17
600213.SH	亚星客车	1.00	21.03
601127.SH	小康股份	4.54	16.92
688389.SH	普门科技	0.51	15.02

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（%）
300353.SZ	东土科技	1209.41	2561.98
000917.SZ	电广传媒	26.54	1477.18
600310.SH	桂东电力	25.59	1429.48
000812.SZ	陕西金叶	13.46	1328.77
600759.SH	洲际油气	83.35	1292.38
002303.SZ	美盈森	15.16	886.70
601515.SH	东风股份	11.80	873.51
300174.SZ	元力股份	18.22	796.70
000616.SZ	海航投资	2.12	682.88
600928.SH	西安银行	690.85	610.45

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（%）
688278.SH	特宝生物	0.55	-64.54
002610.SZ	爱康科技	4.58	-29.72
688133.SH	泰坦科技	0.46	-18.06
603127.SH	昭衍新药	2.63	-14.98
002118.SZ	紫鑫药业	2.35	-11.83
000403.SZ	双林生物	6.58	-11.82
002812.SZ	恩捷股份	4.91	-11.53
000733.SZ	振华科技	6.97	-10.75
002249.SZ	大洋电机	4.61	-10.14
000157.SZ	中联重科	11.90	-9.95

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（%）
002783.SZ	凯龙股份	0.00	-100.00
000928.SZ	中钢国际	0.00	-100.00
600331.SH	宏达股份	0.00	-100.00
600467.SH	好当家	0.00	-100.00
300025.SZ	华星创业	0.00	-100.00
601163.SH	三角轮胎	0.00	-100.00
002611.SZ	东方精工	0.00	-100.00
600810.SH	神马股份	0.00	-100.00
002243.SZ	通产丽星	0.00	-100.00
002148.SZ	北纬科技	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

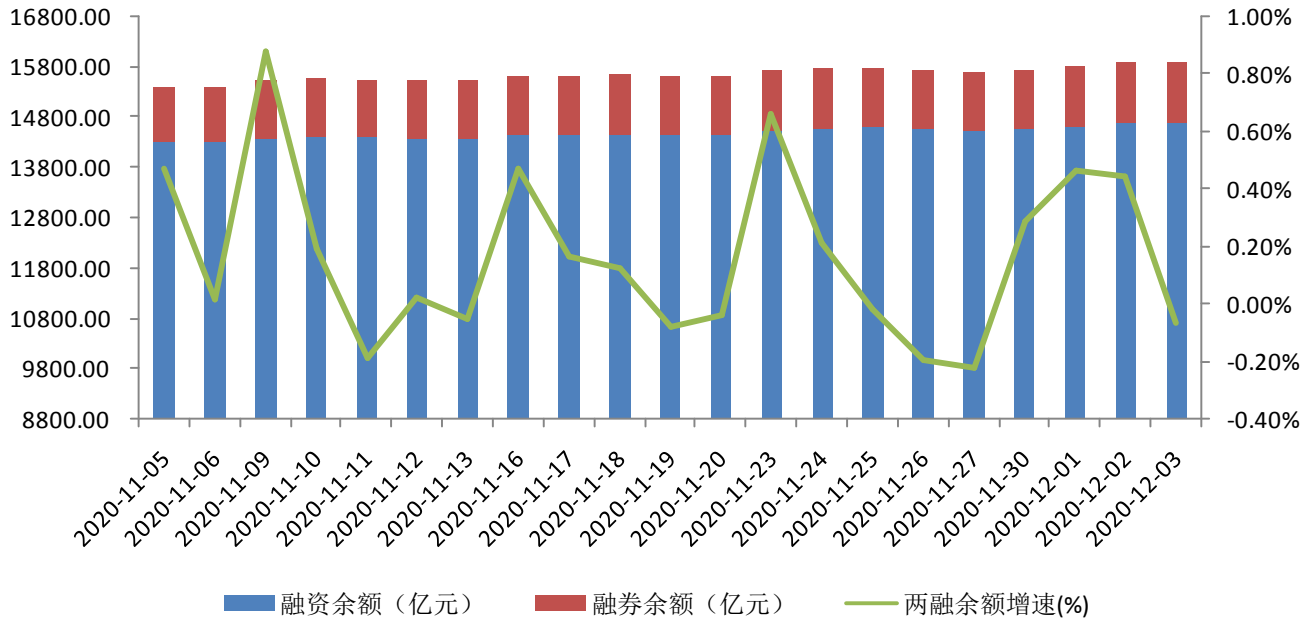
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
300059.SZ	东方财富	27371.06	24824.56
601225.SH	陕西煤业	17339.84	16860.36
002594.SZ	比亚迪	15818.06	17386.74
601668.SH	中国建筑	11518.75	10495.65
600036.SH	招商银行	9203.74	11005.73
600085.SH	同仁堂	9191.17	9229.59
600418.SH	江淮汽车	9100.13	9520.63
000750.SZ	国海证券	8781.71	9188.13
601088.SH	中国神华	8205.77	8392.71
601099.SH	太平洋	8096.56	9296.60

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)
600733.SH	北汽蓝谷	7743.67	-11000.80
000728.SZ	国元证券	6445.99	-2106.19
601288.SH	农业银行	5748.93	184.80
000002.SZ	万科A	4874.46	-9592.14
600519.SH	贵州茅台	4833.21	430.98
300898.SZ	熊猫乳品	4766.25	-4239.08
000858.SZ	五粮液	4056.35	-7725.75
688981.SH	中芯国际	3505.01	-14017.20
002736.SZ	国信证券	3326.43	-2829.01
002812.SZ	恩捷股份	3260.85	-9653.97

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	15347.64	41.52	-1168.43	30.28	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	307347.26	19.07	-1303.80	0.00	多元金融Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	30295.61	18.99	355.78	17.48	元件Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27814.68	16.30	209.44	0.00	房地产开发Ⅱ
688155.SH	先惠技术	21157.09	16.27	-851.59	-186.68	专用设备
000554.SZ	泰山石油	27821.14	16.25	30.37	0.00	石油化工
002067.SZ	景兴纸业	56687.22	16.13	446.11	0.00	造纸Ⅱ
600100.SH	同方股份	307359.46	15.62	-1152.54	-2.00	计算机设备Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	60200.43	15.57	214.83	-5.85	医疗器械Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	49030.07	15.21	541.36	0.00	造纸Ⅱ
300079.SZ	数码科技	96588.19	14.95	-347.05	-58.94	计算机应用
002023.SZ	海特高新	141770.99	14.58	1.75	-2.95	航空装备Ⅱ
688027.SH	国盾量子	61631.64	14.51	-273.99	205.79	通信设备
688598.SH	金博股份	33615.51	14.50	583.73	72.87	金属非金属新材料
600218.SH	全柴动力	54716.07	14.39	-2225.06	0.00	通用机械
688256.SH	寒武纪-U	73528.39	14.08	457.68	-258.15	半导体
002369.SZ	卓翼科技	49925.42	14.03	-251.81	-0.19	电子制造Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	39084.04	13.67	0.69	0.00	装修装饰Ⅱ
600661.SH	昂立教育	58204.72	13.59	53.85	0.00	文化传媒

000926.SZ	福星股份	68486.57	13.48	138.29	0.00	房地产开发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
688118.SH	普元信息	2020-12-04	4,384.72	45.96%	首发原股东限售股份
300271.SZ	华宇软件	2020-12-04	24.96	0.03%	股权激励限售股份
688357.SH	建龙微纳	2020-12-04	1,253.00	21.67%	首发原股东限售股份
300454.SZ	深信服	2020-12-04	230.86	0.56%	股权激励限售股份
600133.SH	东湖高新	2020-12-07	3,260.87	4.10%	定向增发机构配售股份
002240.SZ	盛新锂能	2020-12-07	7,430.65	9.99%	定向增发机构配售股份
688399.SH	硕世生物	2020-12-07	1,981.48	33.80%	首发原股东限售股份
300287.SZ	飞利信	2020-12-07	738.21	0.51%	定向增发机构配售股份
688357.SH	建龙微纳	2020-12-07	500.00	8.65%	首发原股东限售股份
300124.SZ	汇川技术	2020-12-07	7,087.48	4.12%	定向增发机构配售股份
600336.SH	澳柯玛	2020-12-08	709.83	0.89%	股权激励限售股份
601138.SH	工业富联	2020-12-08	102,406.45	5.15%	首发原股东限售股份
600681.SH	百川能源	2020-12-08	58.08	0.04%	股权分置限售股份
688312.SH	燕麦科技	2020-12-08	162.02	1.13%	首发一般、机构配售
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
688258.SH	卓易信息	2020-12-09	2,171.47	24.97%	首发原股东限售股份
300054.SZ	鼎龙股份	2020-12-09	2,305.12	2.47%	定向增发机构配售股份
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
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
688218.SH	江苏北人	2020-12-11	5,653.30	48.18%	首发原股东、战略配售
603890.SH	春秋电子	2020-12-14	18,623.53	48.40%	首发原股东限售股份
600760.SH	中航沈飞	2020-12-14	93,893.27	67.05%	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
600422.SH	昆药集团	2020-12-14	100.47	0.13%	股权激励限售股份
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
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
000903.SZ	云内动力	2020-12-15	20,356.84	10.33%	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

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
600764.SH	中国海防	2020-12-18	8,833.47	12.43%	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
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
603606.SH	东方电缆	2020-12-18	1,526.09	2.33%	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
600745.SH	闻泰科技	2020-12-21	8,336.67	6.70%	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
688089.SH	嘉必优	2020-12-21	3,864.40	32.20%	首发原股东、战略配售
600268.SH	国电南自	2020-12-21	6,001.88	8.63%	定向增发机构配售股份
600760.SH	中航沈飞	2020-12-21	5,976.35	4.27%	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
002544.SZ	杰赛科技	2020-12-21	5,508.04	9.55%	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
688518.SH	联赢激光	2020-12-22	303.43	1.01%	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
000851.SZ	高鸿股份	2020-12-22	771.20	0.85%	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
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
688555.SH	泽达易盛	2020-12-23	83.12	1.00%	首发一般、机构配售
000100.SZ	TCL 科技	2020-12-25	24,144.08	1.79%	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
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
603025.SH	大豪科技	2020-12-28	356.11	0.38%	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
002727.SZ	一心堂	2020-12-28	4,716.98	7.92%	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
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
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
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
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
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
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
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
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
000967.SZ	盈峰环境	2021-01-04	1,875.73	0.59%	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
000031.SZ	大悦城	2021-01-06	36,044.30	8.41%	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
002600.SZ	领益智造	2021-01-06	32,223.42	4.58%	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

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	455946.13	67.41	0.00
000732.SZ	泰禾集团	156402.00	62.84	0.00
600053.SH	九鼎投资	27133.72	62.59	-10.93
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
000723.SZ	美锦能源	226367.20	55.51	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
600180.SH	瑞茂通	54405.89	53.52	5.20
603766.SH	隆鑫通用	108896.86	53.03	0.00
000426.SZ	兴业矿业	96917.43	52.75	-0.59
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
600400.SH	红豆股份	125017.75	49.35	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