2020 年 12 月 1 日

冲高回落需谨慎

两融策略

● 最新观点

周一早盘受大金融、周期板块的大涨，直接带领沪指再创反弹新高，单沪市早盘半小时的成交金额为 1362 亿元，而如此大的成交金额完全具备有形成新的趋势性行情的条件，尤其是在 3400-3450 点区域内如果能偶充分换手，那么打破僵持了数月之久的箱体将成可能，不过 A 股基本符合《谨慎看待 A 股反弹》中的观点：“虽大金融领涨，但我们并不认为会有趋势性的波段行情，更像是低估值类板块的轮动补涨，类似于脉冲性行情，况且两市成交金额仅为 7200 亿元，交投补充分的背景下，一旦遇到强阻力位，空头力量将被极大释放，所以对于上周五市场反弹我们持谨慎的态度，短期市场或会再创反弹新高，但若不能持续站上万亿成交金额，大概率为假突破。”

● 主题追踪

今日关注：军工、有色金属、降解塑料

昨日主题：盲盒经济，降解塑料领涨，白酒，充电桩概念跌幅居前

1）盲盒经济：金运激光，高乐股份领涨。催化剂：盲盒龙头泡泡玛特预计 12 月 11 日上市，筹资至多 6.74 亿美元。今年双 11，泡泡玛特天猫旗舰店的最终销售额为 1.42 亿元，成为玩具类目中首家“亿元俱乐部”成员。盲盒已成为当前年轻人最为热衷的玩具产品。据弗若斯特沙利文预估，2019 年潮流玩具市场规模约 207 亿元，2019-2024 年复合增长率约为 29.8%，仍处于行业高速增长期。

2）降解塑料：美联新材，丹化科技领涨。催化剂：近期西安，湖南，辽宁等多地密集发布“升级版”限塑令，规定 2020 年底前商场、超市以及餐饮行业等禁止使用不可降解塑料袋；餐饮行业禁止使用不可降解一次性塑料吸管。到 2020 年底，禁止生产和销售一次性发泡塑料餐具、一次性塑料棉签；对禁止类塑料产品生产项目等新建、改扩建，不得立项、能评、环评。

3）保险：西水股份，中国太保领涨。催化剂：央行近日发布《2020 年第三季度中国货币政策执行报告》，表示在疫情影响下，我国经济增长好于预期，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。10 年期国债利率迅速上行至 3.3%，银保监会也于近期取消保险资金财务性股权投资行业限制，为保险资产长期配置带来有利环境。

● 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		2020/11/30			2020/11/27		
		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）	35.72	11.55	47.27	-14.84	-34.23	-49.07
	截止日余额（亿元）	7470.61	7101.21	14571.83	7434.90	7089.66	14524.56
融券	期间卖出量（亿股）	2.47	0.89	3.36	1.90	0.85	2.75
	截止日余额（亿元）	735.43	439.51	1174.94	735.57	442.10	1177.67

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

本周一，两市股指全天冲高回落，成交明显放大。上证指数未能突破箱体上沿，盘中摸高 3456 点，距离年内最高的 3458 点仅一步之遥。银行板块早盘一度涨超 4%，收跌 1%。保险、券商同样虎头蛇尾。青岛银行、厦门银行、国盛金控、中泰证券等均在午后打开涨停板。疫苗股、黄金股强势，但未能提振市场。多只权重股集合竞价被砸盘，上证指数收跌 0.49%，创业板指涨 0.49%。11 月份，上证指数累涨 5.19%，创业板指累跌 0.9%。

工商银行、贵州茅台、中国平安、中国人寿、五粮液、格力电器等集合竞价被砸盘。MSCI 成分股半年度调整结果将于今日收盘后生效。长江一级行业中，保险跌 0.09%，盘中最高涨近 5%。西水股份涨 9.58%。中国平安收低 0.08%，盘中一度涨 5%，后复权股价再创历史新高。银行跌 1.1%，早盘最高涨 4%。厦门银行、青岛银行午后打开涨停板，分别收涨 2.9%、6.5%。建行涨 1.7%，工商银行跌 1.3%，中信银行跌 4%。食品饮料跌约 2%，金龙鱼涨超 4%。家电制造跌 1%，海尔智家跌近 5%。主题行业中，券商涨 0.58%。国盛金控涨 7%，中金公司一度封板并再创新高，收涨 3.56%。中信证券涨 1%。概念指数方面，炒股软件涨 2.6%，东方财富涨 3%。工业金属、半导体设备、锂矿、血液制品、疫苗指数涨超 1%。长春高新涨近 5%。白酒指数跌超 2%，贵州茅台跌 1.38%，五粮液跌 3.16%。苹果板块涨 0.47%，鹏鼎控股涨停，领益智造涨 8%，蓝思科技、京东方 A、歌尔股份普涨。

周一早盘受大金融、周期板块的大涨，直接带领沪指再创反弹新高，单沪市早盘半小时的成交金额为 1362 亿元，而如此大的成交金额完全具备有形成新的趋势性行情的条件，尤其是在 3400-3450 点区域内如果能偶充分换手，那么打破僵持了数月之久的箱体将成可能，不过 A 股基本符合《谨慎看待 A 股反弹》中的观点：“虽大金融领涨，但我们并不认为会有趋势性的波段行情，更像是低估值类板块的轮动补涨，类似于脉冲性行情，况且两市成交金额仅为 7200 亿元，交投补充分的背景下，一旦遇到强阻力位，空头力量将被极大释放，所以对于上周五市场反弹我们持谨慎的态度，短期市场或会再创反弹新高，但若不能持续站上万亿成交金额，大概率为假突破。”

(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
000016.SZ	深康佳 A	本公司于近日完成了重庆康佳置业发展有限公司的工商变更登记，并收到全部股权转让款
000157.SZ	中联重科	调整后:募集资金 5199000000 元
000830.SZ	鲁西化工	本次拟增发股份 43945.8233 万股
002355.SZ	兴民智通	兴民智通 2020 年第四次临时股东大会审议通过了《关于出售英泰斯特部分股权并签署相关协议暨关联交易的议案》
002405.SZ	四维图新	本次拟增发股份 50000 万股
002507.SZ	涪陵榨菜	本次拟增发股份 14218.5616 万股
002617.SZ	露笑科技	本次拟增发股份 45320.053 万股
600072.SH	中船科技	中船科技 2020 年第二次临时股东大会审议通过关于公开挂牌转让徐州中船阳光投资发展有限公司 20%股权的议案
600169.SH	太原重工	本次拟增发股份 76918.65 万股
600259.SH	广晟有色	广晟有色 2020 年第三次临时股东大会审议通过《关于收购广东省大宝山矿业有限公司 40%股权暨关联交易的议案》
600298.SH	安琪酵母	本计划拟授予的限制性股票数量为 1,159.40 万股，授予的限制性股票授予价格为 24.30 元/股
601658.SH	邮储银行	本次拟增发股份 540540.5405 万股
688065.SH	凯赛生物	本激励计划拟向激励对象授予 50.00 万股限制性股票，本激励计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 60.00 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	201.12	2.06
600519.SH	贵州茅台	179.83	0.84
002714.SZ	牧原股份	165.48	8.61
600030.SH	中信证券	141.52	4.76
300059.SZ	东方财富	140.19	7.15
601166.SH	兴业银行	109.74	2.66
000725.SZ	京东方A	85.95	4.69
002594.SZ	比亚迪	76.99	3.90
600016.SH	民生银行	63.89	3.40
002230.SZ	科大讯飞	63.15	8.16

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	46.90	0.51
600276.SH	恒瑞医药	45.15	0.99
000333.SZ	美的集团	37.96	0.64
688981.SH	中芯国际	32.61	5.29
000858.SZ	五粮液	32.24	0.33
600837.SH	海通证券	31.73	2.90
600900.SH	长江电力	30.10	0.66
000002.SZ	万科A	29.45	0.99
600519.SH	贵州茅台	27.76	0.13
601166.SH	兴业银行	27.02	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（%）
300910.SZ	C瑞丰	1.65	63.26
002670.SZ	国盛金控	4.73	39.95

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（%）
000683.SZ	远兴能源	35.41	77904.85
000767.SZ	漳泽电力	653.35	8410.92

600918.SH	中泰证券	7.17	39.01
601658.SH	邮储银行	3.57	31.95
000617.SZ	中油资本	0.54	16.61
000933.SZ	神火股份	6.93	15.33
603658.SH	安图生物	1.89	14.30
601015.SH	陕西黑猫	0.90	13.26
688390.SH	固德威	0.81	12.82
300759.SZ	康龙化成	3.54	11.78

600533.SH	栖霞建设	37.24	3470.05
000159.SZ	国际实业	32.35	2377.83
600303.SH	曙光股份	54.38	1040.02
688122.SH	西部超导	7262.53	657.93
601918.SH	新集能源	2.88	408.83
600449.SH	宁夏建材	23.14	363.79
600389.SH	江山股份	29.55	361.40
600543.SH	莫高股份	142.96	327.45

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（%）
603696.SH	安记食品	0.93	-34.90
601799.SH	星宇股份	0.25	-28.37
002384.SZ	东山精密	10.86	-13.63
300782.SZ	卓胜微	7.11	-12.21
300890.SZ	翔丰华	1.08	-11.70
600377.SH	宁沪高速	0.55	-10.98
600531.SH	豫光金铅	3.24	-10.69
002493.SZ	荣盛石化	5.74	-10.67
300892.SZ	品渥食品	0.74	-10.30
601088.SH	中国神华	12.65	-10.28

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（%）
600378.SH	昊华科技	0.00	-100.00
000531.SZ	穗恒运A	0.00	-100.00
002215.SZ	诺普信	0.00	-100.00
600467.SH	好当家	0.00	-100.00
002537.SZ	海联金汇	0.00	-100.00
002182.SZ	云海金属	0.00	-100.00
000928.SZ	中钢国际	0.00	-100.00
002522.SZ	浙江众成	0.00	-100.00
600622.SH	光大嘉宝	0.00	-100.00
603588.SH	高能环境	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

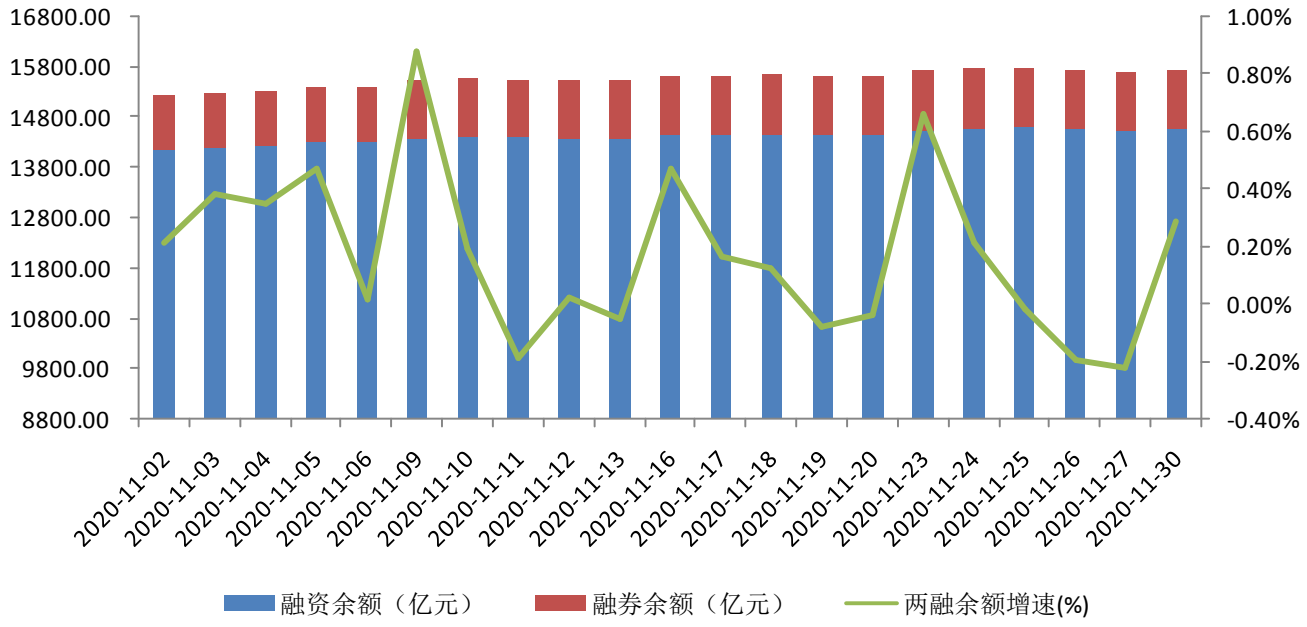
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
601166.SH	兴业银行	28468.13	20230.33
601318.SH	中国平安	22407.82	21687.59
600036.SH	招商银行	21961.44	25080.42
000568.SZ	泸州老窖	21630.84	24147.63
300059.SZ	东方财富	21453.26	10899.80
600918.SH	中泰证券	20107.07	20107.07
000625.SZ	长安汽车	19760.43	22698.53
000333.SZ	美的集团	14202.89	2188.02
002670.SZ	国盛金控	13495.57	11916.38
000768.SZ	中航西飞	13316.84	13289.89

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)
600519.SH	贵州茅台	12275.86	-14691.56
000333.SZ	美的集团	12014.88	2188.02
300059.SZ	东方财富	10553.47	10899.80
688111.SH	金山办公	8903.34	-9858.13
601601.SH	中国太保	8760.88	-10123.75
601166.SH	兴业银行	8237.80	20230.33
000002.SZ	万科A	6737.09	4197.71
688122.SH	西部超导	6441.13	-6029.20
688029.SH	南微医学	5931.59	-5237.99
000725.SZ	京东方A	4673.79	6431.37

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	18983.59	46.14	1103.20	1974.83	其他交运设备Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	29811.01	19.15	882.97	-17.41	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	53627.96	17.43	3966.26	0.00	造纸Ⅱ
688155.SH	先惠技术	22506.76	16.36	610.87	-83.68	专用设备
600692.SH	亚通股份	27642.17	16.15	17.77	0.00	房地产开发Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	56014.75	15.98	-151.68	0.00	造纸Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	60702.31	15.87	-261.07	-4.64	医疗器械Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	26751.84	15.86	-127.40	0.00	石油化工
600100.SH	同方股份	310314.35	15.72	-809.95	0.00	计算机设备Ⅱ
002023.SZ	海特高新	144687.46	15.24	-295.23	-25.00	航空装备Ⅱ
600218.SH	全柴动力	59377.52	14.96	1786.67	-16.20	通用机械
688027.SH	国盾量子	59154.67	14.80	-652.62	296.75	通信设备
300079.SZ	数码科技	96721.31	14.63	-530.61	118.94	计算机应用
688598.SH	金博股份	31448.56	14.53	609.67	-174.39	金属非金属新材料
002369.SZ	卓翼科技	49634.81	14.32	-714.96	0.00	电子制造Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	311765.28	14.10	-6307.15	0.00	多元金融Ⅱ
688256.SH	寒武纪-U	72834.17	14.08	-823.04	183.43	半导体
002325.SZ	洪涛股份	39209.23	13.89	-1.54	0.00	装修装饰Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	99508.00	13.53	-271.10	-8.74	计算机应用

000926.SZ	福星股份	67507.69	13.38	-371.04	7.52	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
600223.SH	鲁商发展	2020-12-01	786.29	0.78%	股权激励一般股份
600497.SH	驰宏锌锗	2020-12-01	78,139.34	15.35%	定向增发机构配售股份
300502.SZ	新易盛	2020-12-02	234.07	0.71%	股权激励限售股份
600848.SH	上海临港	2020-12-02	16,792.52	7.99%	定向增发机构配售股份
688360.SH	德马科技	2020-12-02	87.37	1.02%	首发一般、机构配售
603986.SH	兆易创新	2020-12-03	2,121.91	4.50%	定向增发机构配售股份
688310.SH	迈得医疗	2020-12-03	1,693.00	20.25%	首发原股东限售股份
000739.SZ	普洛药业	2020-12-03	3,165.42	2.69%	定向增发机构配售股份
000915.SZ	山大华特	2020-12-03	72.89	0.31%	股权分置限售股份
688118.SH	普元信息	2020-12-04	4,384.72	45.96%	首发原股东限售股份
688357.SH	建龙微纳	2020-12-04	1,253.00	21.67%	首发原股东限售股份
600133.SH	东湖高新	2020-12-07	3,260.87	4.10%	定向增发机构配售股份
300124.SZ	汇川技术	2020-12-07	7,087.48	4.12%	定向增发机构配售股份
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
688357.SH	建龙微纳	2020-12-07	500.00	8.65%	首发原股东限售股份
601138.SH	工业富联	2020-12-08	102,406.45	5.15%	首发原股东限售股份
688312.SH	燕麦科技	2020-12-08	162.02	1.13%	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
688157.SH	松井股份	2020-12-09	80.03	1.01%	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
688258.SH	卓易信息	2020-12-09	2,171.47	24.97%	首发原股东限售股份
601658.SH	邮储银行	2020-12-10	739,533.82	8.50%	首发原股东、战略配售
688599.SH	天合光能	2020-12-10	1,565.47	0.76%	首发一般、机构配售
688039.SH	当虹科技	2020-12-11	3,111.63	38.90%	首发原股东、战略配售
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	5,406.84	46.08%	首发原股东、战略配售
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
603890.SH	春秋电子	2020-12-14	18,623.53	48.40%	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
600655.SH	豫园股份	2020-12-14	151.14	0.04%	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
000661.SZ	长春高新	2020-12-14	5,972.47	14.76%	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
600422.SH	昆药集团	2020-12-14	100.47	0.13%	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
000877.SZ	天山股份	2020-12-14	16,862.17	16.08%	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
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
688505.SH	复旦张江	2020-12-18	520.55	0.50%	首发一般、机构配售
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
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
603606.SH	东方电缆	2020-12-18	1,526.09	2.33%	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
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
600268.SH	国电南自	2020-12-21	6,001.88	8.63%	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
600760.SH	中航沈飞	2020-12-21	5,976.35	4.27%	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
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
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	1.79%	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
002115.SZ	三维通信	2020-12-28	8,953.58	12.49%	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
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
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
300343.SZ	联创股份	2020-12-28	1,852.46	1.58%	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
002727.SZ	一心堂	2020-12-28	4,716.98	7.92%	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
002683.SZ	宏大爆破	2020-12-28	566.05	0.75%	股权激励限售股份
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
000560.SZ	我爱我家	2020-12-29	32,122.50	13.64%	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
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
603259.SH	药明康德	2020-12-31	649.82	0.27%	股权激励限售股份

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	0.00
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