2021 年 01 月 22 日

量能缺乏下，难有新一轮趋势行情

两融策略

● 最新观点

本周四，三大指数放量创出新高，上证最高冲到 3636 点后有所回落，收于 3621 点，两市成交虽有明显放大，但也仅是刚过万亿的成交金额，与本周四的大涨显然有所不符，虽然指数再临前高，但想要形成新的一轮趋势性行情依然存在诸多制约，如果市场受微观流动性的制约，那么指数很难连续大涨化解背离压力，这也将使得短期市场难以在出现趋势上涨行情。

● 主题追踪

今日关注：稀土永磁、体外诊断、煤炭

昨日主题：稀土永磁、体外诊断领涨，珠宝首饰、退税商店概念跌幅居前

1）稀土永磁：大地熊，科恒股份领涨。催化剂：1 月 15 日，工信部网站发布了《稀土管理条例(征求意见稿)》，向社会公开征求意见。征求意见稿明确稀土管理职责分工，稀土开采、冶炼分离投资项目核准制度，稀土开采和冶炼分离总量指标管理制度等，并强调加强稀土的全产业链管理，强化监督管理。新能源汽车、风电等新兴产业的发展也为稀土材料带来了大量的需求。截止 1 月 18 日，氧化镝价格 210 万元/吨，1 月上涨 8.81%；氧化铽价格 865 万元/吨，1 月上涨 18.50%，氧化镨钕价格 45 万元/吨，1 月上涨 10.29%。

2）体外诊断：凯普生物，迪安诊断领涨。催化剂：近一周，全国新增本土确诊病例 757 例，尚在医学观察的密切接触者为 10 个月以来最多。国家卫健委于 20 日表示，春节返乡人员需持 7 天内有效新冠病毒核酸检测阴性结果返乡，返乡后实行 14 天居家健康监测，期间不聚集、不流动，每 7 天开展一次核酸检测。此外，近期体外诊断行业代表企业相继公告 2020 全年业绩大幅预增，原因均包括海内外市场对新冠检测产品需求提升。

3）煤炭：陕西黑猫，山西焦化领涨。催化剂：据商务部监测，上周(1 月 11 日至 1 月 17 日)全国煤炭价格小幅走高，其中动力煤、二号无烟块煤、炼焦煤价格分别为每吨 630 元、959 元和 777 元，分别上涨 1.1%、0.3%和 0.3%。中国煤炭协会数据显示，协会重点监测煤炭企业煤炭产量环比小幅增长、同比快速增长。1 月上旬，重点监测煤炭企业煤炭产量 4942 万吨，环比增长 2.3%，同比增长 12.5%。截至 1 月 18 日，重点监测煤炭企业煤炭日均销量 721 万吨，比 12 月日均增加 17 万吨，增幅 2.4%，18 号当日销量达到 831 万吨，为历史最高水平。

● 热股鉴赏

盛和资源（600392）：稀土价格回暖，业绩有望重回增长态势

主要逻辑和观点：公司是稀土板块中具备成长性的公司，随着稀土价格回暖叠加锆钛产能释放，公司未来业绩有望重回增长态势，建议投资者积极关注。

● 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		2021/01/21			2021/01/20		
		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）	47.40	33.42	80.82	33.98	14.49	48.48
	截止日余额（亿元）	8159.93	7449.92	15609.85	8112.52	7416.50	15529.03
融券	期间卖出量（亿股）	2.63	1.28	3.91	2.33	1.47	3.80
	截止日余额（亿元）	923.21	563.22	1486.43	908.65	547.74	1456.40

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

本周四，A 股单边上行，伴随着量能放大。上证指数刷新 5 年以来新高，收盘涨 1.07%；深证成指涨 1.95%；创业板指涨 2.46%，创逾 5 年半新高。两市成交额再超万亿，近 14 个交易日 12 次破万亿。北向资金实际净买入超 50 亿元，连续 12 日净买入。

行业板块方面，稀土永磁炙手可热，宇晶股份四连板，科恒股份、五矿稀土、北方稀土、德宏股份、中色股份、盛和资源等 10 余股涨停。煤炭等资源股亦表现出色，陕西黑猫 5 连板，山西焦化、开滦股份、云煤能源涨停。业绩预增股掀涨停潮，华阳集团、亚太药业、东易日盛、福斯特、东湖高新、创新医疗、雪龙集团等逾 10 股涨停。检测试剂概念爆发，华大基因、西陇科学、金域医学、明德生物涨停，凯普生物、迪安诊断涨超 10%。网络游戏概念活跃，恺英网络、众应互联涨停，盛讯达、三七互娱、艾格拉斯、昆仑万维等大涨。食品股表现抢眼，三全食品、巴比食品、祖名股份、安井食品涨停，三只松鼠、金禾实业、盐津铺子大涨。白酒再掀波澜，大豪科技、青青稞酒、金徽酒涨停，金种子酒、山西汾酒、老白干酒等纷纷跟涨。券商冲高回落，华鑫股份一度涨停，西部证券、中金公司等午后涨幅收窄。个股方面，科大讯飞触及涨停，成交额高达 68 亿元，股价创出历史新高；控股股东及一致行动人拟减持不超 6%股份，祥和实业跌停；欧菲光尾盘闪崩触及跌停，报道称欧菲光华南厂将出售给立讯精密。

本周四，三大指数放量创出新高，上证最高冲到 3636 点后有所回落，收于 3621 点，两市成交虽有明显放大，但也仅是刚过万亿的成交金额，与本周四的大涨显然有所不符，虽然指数再临前高，但想要形成新的一轮趋势性行情依然存在诸多制约，首先，我们在此前报告中多次分析认为：“市场对于流动性的预期转紧，资金价格多数上行，微观流动性也是受到影响，虽然节前宏观流动性并不会出现大幅收紧的情况，但流动性驱动核心资产估值溢价的逻辑短期已经被破坏，尤其是在微观流动性下台阶的背景下，指数很难再出现趋势性行情。”其次行情角度，目前三大指数均将面临 60-90-120 分钟，甚至日线多周期背离的压力，同时如果市场又受微观流动性的制约，那么指数很难连续大涨化解背离压力，这也将使得短期市场难以在出现趋势上涨行情。

(二) 热股鉴赏

盛和资源（600392）：稀土价格回暖，业绩有望重回增长态势

公司是一家全球一流的稀土及相关产品研发、生产和供应企业，是国家倡导的、稀土行业独具特色的混合所有制企业。公司以稀土业务为核心，兼顾稀有、稀贵、稀散“三稀”资源。主要产品包括稀土精矿、稀土氧化物、稀土化合物、稀土金属、稀土冶金材料、稀土催化材料、锆英砂、钛精矿、金红石等，广泛应用于新能源、新材料、节能环保、航空航天、军工、电子信息等领域。经营活动遍及亚洲、美洲、欧洲、澳洲和非洲，目前已在美国、澳大利亚、新加坡、越南等地投资设立多家子公司。

稀土产业有望迎来稳定健康发展：2020 年受新冠肺炎疫情的影响，行业整体需求缩减，同时因国际局势紧张等多重因素，主要稀土产品价格持续了分化态势，镧铈、镨钕价格与之前同期相比降幅较大，中重稀土产品价格震荡上涨。未来随着新能源汽车、风电、变频空调、机器人等产业的快速发展，需求端预期将快速增长，对主要稀土产品价格将形成有力支撑，稀土产业有望迎来稳定健康的发展。

Q3 业绩大幅恢复：受稀土价格回暖叠加锆钛产能释放，公司 Q3 实现营收 19.7 亿元，同比增长 23%，归母净利润 1.05 亿元，同比增长 38.3%。

MPMO 股份或将实现价值重估：公司的子公司乐山盛和于 2017 年以 110.98 美元认购了 MPMO 公司 110.98 股，占 MPMO 的股权比例为 9.99%。此外，新加坡国贸持有 MPMO 发行的 89.88 股认股权证，合计占 MPMO 的股份为 16.7%，MPMO 与纽约证券交易所上市公司 Fortress Value Acquisition Corp. 以及其他相关主体签署《合并协议和计划》，MPMO 拟整体作价约 7.19 亿美元，据此计算公司的权益价值将达约 1.2 亿美元。

投资建议：公司是稀土板块中具备成长性的公司，随着稀土价格回暖叠加锆钛产能释放，公司未来业绩有望重回增长态势，建议投资者积极关注。

（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
600213.SH	**亚星客车**	**增发方案停止实施**
000049.SZ	德赛电池	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 63000 万元~69000 万元，增长 25.45%~37.40%
000159.SZ	国际实业	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 6500 万元~9500 万元，增长 113.7%~212.34%
000550.SZ	江铃汽车	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 55069.9 万元，增长 272.57%
000589.SZ	贵州轮胎	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 106200 万元~117700 万元，增长 684.10%~769.00%
000830.SZ	鲁西化工	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 75000 万元~85000 万元，下降 50.76%~56.56%
002032.SZ	苏泊尔	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 178400 万元~191400 万元，变动幅度为:-7.08%~-0.31%
002239.SZ	奥特佳	本激励计划授予激励对象 6,262 万份期权，本次授予的股票期权的行权价格为每股 4.92 元
002476.SZ	宝莫股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 1300 万元~1950 万元，下降 78.63%~85.75%
002506.SZ	协鑫集成	增发发行方式定向，发行数量 77323.0764 万股
002726.SZ	龙大肉食	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 90000.00 万元~100000.00 万元，增长 273.64%~315.16%
002792.SZ	通宇通讯	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 7000 万元~7500 万元，变动幅度为:177.62%~197.45%
002925.SZ	盈趣科技	本激励计划拟向激励对象授予 400.7470 万股公司限制性股票，首次授予限制性股票定向发行部分授予价格为每股 30.97 元
600201.SH	生物股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 40000.00 万元~43500.00 万元，增长 80.96%~96.80%
600292.SH	远达环保	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 2663 万元，下降 76%左右
600336.SH	澳柯玛	回购数量：92.00 万股
600874.SH	创业环保	本激励计划授予激励对象 1,427.00 万份期权，本次授予的股票期权的行权价格为每股 6.98 元
601100.SH	恒立液压	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 204682 万元~229992 万元，增长 57.91%~77.44%
601818.SH	光大银行	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1425.35 亿元，同比去年 7.32%，净利润为 378.24 亿元，同比去年 1.26%
603259.SH	药明康德	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 278182.64 万元~296728.15 万元，增长 50%~60%
603816.SH	顾家家居	回购数量：12.26 万股
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
688188.SH	柏楚电子	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 37000.00 万元，增长 50.21%
688526.SH	科前生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 44716.83 万元，增长 84.29%左右

688586.SH	江航装备	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 18000 万元~20000 万元，增长 59.05%~76.73%
688598.SH	金博股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16200 万元~17200 万元，增长 108.57%~121.45%

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	277.68	3.04
600519.SH	贵州茅台	182.12	0.70
002714.SZ	牧原股份	167.06	8.01
600030.SH	中信证券	159.17	5.20
300059.SZ	东方财富	149.76	5.29
000725.SZ	京东方A	113.81	4.86
601166.SH	兴业银行	112.54	2.45
601012.SH	隆基股份	108.86	2.53
002594.SZ	比亚迪	91.43	3.39
000100.SZ	TCL科技	78.40	6.20

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	67.13	1.17
000333.SZ	美的集团	53.01	0.77
600036.SH	招商银行	51.26	0.47
600900.SH	长江电力	42.29	0.97
688981.SH	中芯国际	36.75	5.65
600519.SH	贵州茅台	34.48	0.13
000858.SZ	五粮液	32.06	0.28
601166.SH	兴业银行	31.71	0.69
000002.SZ	万科A	31.66	1.08
600837.SH	海通证券	27.43	2.68

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（%）
603345.SH	安井食品	1.59	76.69
300935.SZ	C盈建科	1.02	49.71
300463.SZ	迈克生物	1.85	44.30
603806.SH	福斯特	2.41	39.50
688656.SH	浩欧博	0.28	37.36
300920.SZ	润阳科技	0.52	30.74
688536.SH	思瑞浦	1.66	29.78
688077.SH	大地熊	0.53	28.98
300918.SZ	南山智尚	0.44	28.21
603517.SH	绝味食品	1.15	25.04

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（%）
002020.SZ	京新药业	5.45	23703.93
600868.SH	梅雁吉祥	61.03	4878.05
603601.SH	再升科技	55.12	3787.09
002108.SZ	沧州明珠	32.86	3271.19
002537.SZ	海联金汇	63.21	2050.00
688508.SH	芯朋微	54.04	1171.80
600318.SH	新力金融	38.02	1108.87
000531.SZ	穗恒运A	25.63	816.74
002310.SZ	东方园林	108.69	604.03
000652.SZ	泰达股份	61.19	494.36

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（%）
002558.SZ	巨人网络	4.33	-18.05
688559.SH	海目星	1.16	-17.25
300861.SZ	美畅股份	1.01	-16.50
688617.SH	惠泰医疗	0.65	-15.21
600707.SH	彩虹股份	5.46	-13.65
600966.SH	博汇纸业	2.30	-11.71
300413.SZ	芒果超媒	2.78	-10.96

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（%）
600229.SH	城市传媒	0.00	-100.00
002521.SZ	齐峰新材	0.00	-100.00
000603.SZ	盛达资源	0.00	-100.00
600477.SH	杭萧钢构	0.00	-100.00
601020.SH	华钰矿业	0.00	-100.00
002413.SZ	雷科防务	0.00	-100.00
600850.SH	华东电脑	0.00	-100.00

000667.SZ	美好置业	6.26	-10.54
000159.SZ	国际实业	1.99	-10.37
002149.SZ	西部材料	3.19	-9.86

688788.SH	科思科技	0.00	-100.00
600825.SH	新华传媒	0.00	-100.00
000910.SZ	大亚圣象	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

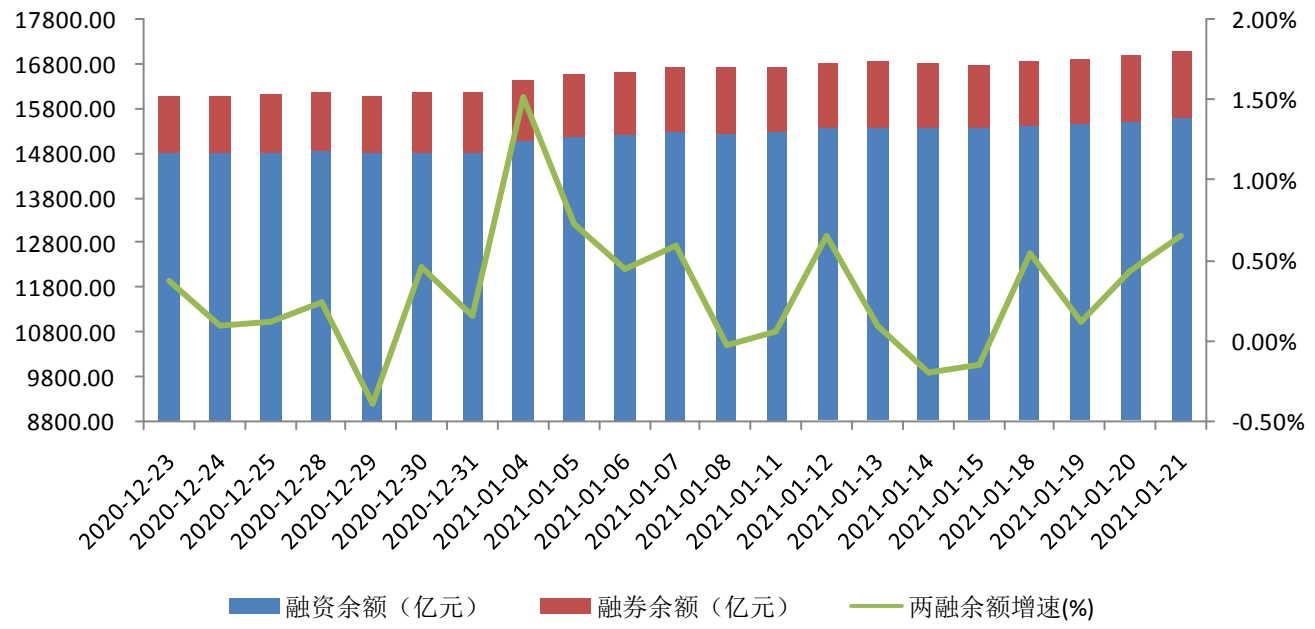
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
002594.SZ	比亚迪	88854.32	88540.38
000100.SZ	TCL科技	55055.19	54510.38
601318.SH	中国平安	46401.32	42178.17
603799.SH	华友钴业	37721.54	38360.78
002230.SZ	科大讯飞	35645.79	34274.11
002415.SZ	海康威视	34557.47	33864.32
000725.SZ	京东方A	33207.18	33403.38
601012.SH	隆基股份	31923.61	34314.71
002460.SZ	赣锋锂业	22657.32	22515.27
000768.SZ	中航西飞	21703.75	22420.87

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）
000625.SZ	长安汽车	26271.49	-26211.56
688981.SH	中芯国际	9898.24	-14118.82
000166.SZ	申万宏源	9180.71	-8022.92
000728.SZ	国元证券	7510.13	-6369.68
002736.SZ	国信证券	4695.86	-3948.61
601318.SH	中国平安	4223.15	42178.17
300782.SZ	卓胜微	3996.50	-2689.81
600309.SH	万华化学	3624.58	1598.98
688561.SH	奇安信-U	3504.06	-3644.71
601328.SH	交通银行	3105.02	-1269.89

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
002647.SZ	仁东控股	147938.69	27.41	-23.77	0.00	多元金融Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27812.57	17.85	-100.84	0.00	房地产开发Ⅱ

002235.SZ	安妮股份	36428.74	17.30	98.41	0.00	造纸Ⅱ
600100.SH	同方股份	293964.63	16.59	-4919.06	0.00	计算机设备Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	20340.15	16.12	-108.69	-2.71	元件Ⅱ
688560.SH	明冠新材	14023.80	16.07	-244.64	39.92	电源设备
300079.SZ	数码科技	88413.05	16.05	-53.83	0.00	计算机应用
002369.SZ	卓翼科技	41923.89	15.79	419.47	0.00	电子制造Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	24748.54	15.72	-199.76	0.00	石油化工
603045.SH	福达合金	16535.51	15.58	-37.81	0.00	金属非金属新材料
300355.SZ	蒙草生态	70593.34	15.51	22.06	0.00	园林工程Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	34087.97	15.44	103.84	0.00	装修装饰Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	51331.94	15.05	-427.63	0.00	医疗器械Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	91192.48	14.85	352.11	0.00	计算机应用
000926.SZ	福星股份	66821.29	14.71	32.60	-3.18	房地产开发Ⅱ
002023.SZ	海特高新	143176.88	14.60	-591.78	-2.85	航空装备Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47140.79	14.56	260.84	26.36	通用机械
002148.SZ	北纬科技	25284.45	14.34	-105.03	0.00	互联网传媒
688155.SH	先惠技术	18517.89	14.28	155.91	-64.68	专用设备
300429.SZ	强力新材	60006.49	14.20	-360.58	-29.30	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
300933.SZ	N中辰	2021-01-22	8,610.52	18.78%	首发一般、机构配售
300932.SZ	N三友	2021-01-22	2,987.64	23.78%	首发一般、机构配售
002797.SZ	第一创业	2021-01-22	63,000.00	14.99%	定向增发机构配售股份
688077.SH	大地熊	2021-01-22	79.81	1.00%	首发一般、机构配售
688561.SH	奇安信-U	2021-01-22	392.78	0.58%	首发一般、机构配售
600135.SH	乐凯胶片	2021-01-22	5,477.31	9.90%	定向增发机构配售股份
688069.SH	德林海	2021-01-22	63.82	1.07%	首发一般、机构配售
688508.SH	芯朋微	2021-01-22	112.95	1.00%	首发一般、机构配售
688336.SH	三生国健	2021-01-22	325.83	0.53%	首发一般、机构配售
300595.SZ	欧普康视	2021-01-22	33.00	0.05%	股权激励限售股份
688680.SH	N海优	2021-01-22	1,933.23	23.01%	首发一般、机构配售
688026.SH	洁特生物	2021-01-22	2,399.50	23.99%	首发原股东限售股份
688589.SH	力合微	2021-01-22	109.26	1.09%	首发一般、机构配售
688010.SH	福光股份	2021-01-22	3,400.00	22.14%	首发原股东限售股份
600988.SH	赤峰黄金	2021-01-22	10,874.20	6.54%	定向增发机构配售股份
688418.SH	震有科技	2021-01-22	171.40	0.89%	首发一般、机构配售
600562.SH	国睿科技	2021-01-25	3,838.77	3.09%	定向增发机构配售股份
002839.SZ	张家港行	2021-01-25	10,920.62	6.04%	首发原股东限售股份
688266.SH	泽璟制药-U	2021-01-25	7,483.32	31.18%	首发原股东限售股份
600871.SH	石化油服	2021-01-25	152,671.76	8.04%	定向增发机构配售股份

002747.SZ	埃斯顿	2021-01-25	61.12	0.07%	股权激励限售股份
002517.SZ	恺英网络	2021-01-25	1,203.31	0.56%	定向增发机构配售股份
688159.SH	有方科技	2021-01-25	4,247.40	46.33%	首发原股东、战略配售
002171.SZ	楚江新材	2021-01-25	3,201.37	2.40%	定向增发机构配售股份
000975.SZ	银泰黄金	2021-01-25	75,475.48	27.18%	定向增发机构配售股份
600643.SH	爱建集团	2021-01-26	18,478.26	11.39%	定向增发机构配售股份
600845.SH	宝信软件	2021-01-26	326.45	0.28%	股权激励限售股份
600986.SH	浙文互联	2021-01-27	10.85	0.01%	股权激励限售股份
600096.SH	云天化	2021-01-27	3,977.07	2.16%	股权激励限售股份
600206.SH	有研新材	2021-01-27	260.04	0.31%	股权激励限售股份
600745.SH	闻泰科技	2021-01-28	4,458.11	3.58%	定向增发机构配售股份
688050.SH	爱博医疗	2021-01-29	97.14	0.92%	首发一般、机构配售
600377.SH	宁沪高速	2021-01-29	241.62	0.05%	股权分置限售股份
300739.SZ	明阳电路	2021-02-01	20,700.00	74.11%	首发原股东限售股份
002607.SZ	中公教育	2021-02-01	164,867.79	26.73%	定向增发机构配售股份
601375.SH	中原证券	2021-02-01	77,381.40	16.67%	定向增发机构配售股份
688586.SH	江航装备	2021-02-01	470.78	1.17%	首发一般、机构配售
600711.SH	盛屯矿业	2021-02-01	17,964.63	6.81%	定向增发机构配售股份
688311.SH	盟升电子	2021-02-01	119.16	1.04%	首发一般、机构配售
600150.SH	中国船舶	2021-02-01	25,044.04	5.60%	定向增发机构配售股份
002602.SZ	世纪华通	2021-02-02	63,050.44	8.46%	定向增发机构配售股份
300750.SZ	宁德时代	2021-02-04	12,236.02	5.25%	定向增发机构配售股份
000063.SZ	中兴通讯	2021-02-04	38,109.90	8.26%	定向增发机构配售股份
000560.SZ	我爱我家	2021-02-05	11,685.39	4.96%	定向增发机构配售股份
688298.SH	东方生物	2021-02-05	3,172.75	26.44%	首发原股东限售股份
002926.SZ	华西证券	2021-02-05	9,808.13	3.74%	首发原股东限售股份
688556.SH	高测股份	2021-02-08	163.73	1.01%	首发一般、机构配售
600837.SH	海通证券	2021-02-08	39,054.69	2.99%	定向增发机构配售股份
600489.SH	中金黄金	2021-02-08	20,470.83	4.22%	定向增发机构配售股份
600346.SH	恒力石化	2021-02-08	240,716.42	34.20%	定向增发机构配售股份
688338.SH	赛科希德	2021-02-08	87.83	1.08%	首发一般、机构配售
300618.SZ	寒锐钴业	2021-02-08	3,347.32	11.05%	定向增发机构配售股份
603195.SH	公牛集团	2021-02-08	1,538.55	2.56%	首发原股东限售股份
002064.SZ	华峰化学	2021-02-08	33,536.00	7.24%	定向增发机构配售股份
002384.SZ	东山精密	2021-02-08	10,329.49	6.04%	定向增发机构配售股份
002293.SZ	罗莱生活	2021-02-08	4,320.10	5.22%	定向增发机构配售股份
688286.SH	敏芯股份	2021-02-10	52.73	0.99%	首发一般、机构配售
688339.SH	亿华通-U	2021-02-10	84.82	1.20%	首发一般、机构配售
688200.SH	华峰测控	2021-02-18	2,163.96	35.37%	首发原股东、战略配售
688186.SH	广大特材	2021-02-18	5,935.00	36.01%	首发原股东限售股份
688185.SH	康希诺-U	2021-02-18	137.42	0.56%	首发一般、机构配售
600141.SH	兴发集团	2021-02-18	1,353.38	1.21%	定向增发机构配售股份
603156.SH	养元饮品	2021-02-18	49,815.92	39.36%	首发原股东限售股份
688208.SH	道通科技	2021-02-18	22,290.50	49.53%	首发原股东限售股份

002129.SZ	中环股份	2021-02-18	24,777.01	8.17%	定向增发机构配售股份
688155.SH	先惠技术	2021-02-18	76.51	1.01%	首发一般、机构配售
000932.SZ	华菱钢铁	2021-02-18	71,665.78	11.69%	定向增发机构配售股份
600686.SH	金龙汽车	2021-02-18	6,783.72	9.46%	定向增发机构配售股份
688090.SH	瑞松科技	2021-02-18	2,943.08	43.69%	首发原股东限售股份
688080.SH	映翰通	2021-02-18	2,471.26	47.14%	首发原股东限售股份
600764.SH	中国海防	2021-02-18	7,896.12	11.11%	定向增发机构配售股份
688229.SH	博睿数据	2021-02-18	43.94	0.99%	首发一般、机构配售
688313.SH	仕佳光子-U	2021-02-18	217.57	0.47%	首发一般、机构配售
688055.SH	龙腾光电	2021-02-18	1,396.56	0.42%	首发一般、机构配售
688065.SH	凯赛生物	2021-02-18	237.91	0.57%	首发一般、机构配售
300496.SZ	中科创达	2021-02-18	2,065.21	4.88%	定向增发机构配售股份
603085.SH	天成自控	2021-02-18	7,923.93	21.40%	定向增发机构配售股份
688521.SH	芯原股份-U	2021-02-18	246.92	0.51%	首发一般、机构配售
300451.SZ	创业慧康	2021-02-18	7,980.68	6.69%	定向增发机构配售股份
300401.SZ	花园生物	2021-02-18	7,171.92	13.02%	定向增发机构配售股份
002736.SZ	国信证券	2021-02-18	62,711.86	6.52%	定向增发机构配售股份
688335.SH	复洁环保	2021-02-18	72.22	1.00%	首发一般、机构配售
688398.SH	赛特新材	2021-02-18	1,697.00	21.21%	首发原股东限售股份
688519.SH	南亚新材	2021-02-18	224.51	0.96%	首发一般、机构配售
688379.SH	华光新材	2021-02-19	87.86	1.00%	首发一般、机构配售
603799.SH	华友钴业	2021-02-22	3,411.02	2.99%	定向增发机构配售股份
688177.SH	百奥泰-U	2021-02-22	9,886.31	23.88%	首发原股东限售股份
688233.SH	神工股份	2021-02-22	4,335.82	27.10%	首发原股东限售股份
688169.SH	石头科技	2021-02-22	2,857.87	42.87%	首发原股东限售股份
688596.SH	正帆科技	2021-02-22	265.60	1.04%	首发一般、机构配售
002124.SZ	天邦股份	2021-02-22	15,408.09	11.73%	定向增发机构配售股份
688393.SH	安必平	2021-02-22	97.31	1.04%	首发一般、机构配售
002299.SZ	圣农发展	2021-02-22	48.19	0.04%	股权激励限售股份
002373.SZ	千方科技	2021-02-22	9,056.24	5.73%	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（+/-）%
600053.SH	九鼎投资	31133.72	71.81	0
000046.SZ	泛海控股	358383.03	68.97	0
601360.SH	三六零	450626.17	63.07	-0.23
000732.SZ	泰禾集团	156402	62.84	0
600515.SH	海航基础	237984.35	60.9	0
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0
600869.SH	远东股份	130883.83	58.97	0

300267.SZ	尔康制药	120059.15	58.21	0
600707.SH	彩虹股份	208109.14	58	0
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0
600180.SH	瑞茂通	54654.79	53.77	0
000918.SZ	嘉凯城	95864	53.13	0
000723.SZ	美锦能源	216282.41	53.04	-0.88
600295.SH	鄂尔多斯	53400	52.98	0
603766.SH	隆鑫通用	108676.86	52.92	0
002468.SZ	申通快递	80289.19	52.45	-2.53
000426.SZ	兴业矿业	95766.11	52.13	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	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