2021 年 01 月 21 日

A 股暂难摆脱震荡行情

两融策略

● 最新观点

本周三 A 股早盘再度探低之后，触底回升，创业板指数大涨 3.9%，5 年半以来首次收在 3200 点上方。不过两市成交额超 9000 亿元，较上日略有缩量，量能的阶梯式的下滑已经意味着 A 股市场的热度正在下滑，尤其是 1 月中旬以来央行明显在调控市场流动性，此前续作的 MLF 规模较到期总量有所收缩，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，所以对于投资者而言，未来一阶段震荡行情的大背景下，指数临近前高位置，当谨慎对待。

● 主题追踪

今日关注：锂电池、光伏、MLCC

昨日主题：固态电池、稀土永磁领涨，保险、水产养殖概念跌幅居前

1）固态电池：杉杉股份，北汽蓝谷领涨。催化剂：近期，蔚来发布了首款轿车产品 ET7，并且将于 2022 年第四季度使用 150kWh 电池包（固态电池），可实现 360Wh/kg 的能量密度，ET7 的续航可达 1000km+。传统锂电池采用隔膜+电解液，中间含有液态物质，而固态电池则使用固体电解质。相比传统锂电池，固态锂电池的安全性更好，能量密度更高。同时，固态电池的重量更轻，使用寿命更长。在诸多优秀特性的加持下，固态电池被业界认为是未来电动车大面积普及的重要解决方案。

2）稀土永磁：英洛华，盛和资源领涨。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。

3）医疗美容：悦心健康，奥园美谷领涨。催化剂：2020 上半年因疫情原因，医美行业发展略受影响，市场规模增速大幅下滑。但下半年医美市场迎来“报复性”消费。行业代表企业的三季报显示，第三季度业绩均出现大幅回暖，第四季度业绩也有望超预期。专业服务机构德勤 14 日发布报告称，中国医疗美容市场规模从 2015 年的 648 亿元一路攀升至 2019 年的 1769 亿元，年复合增长率达 28.7%，远超全球医美行业 8.2%的平均增速。

● 热股鉴赏

隆基股份（601012）:全球单晶龙头，市占率有望继续提升

主要逻辑和观点：公司作为硅片龙头，在垂直一体化战略下积极向组件、电池片、电站建设服务等环节拓展，在规模、技术及成本控制优势下，竞争力不断加强，市占率将持续提升。

● 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		2021/01/20			2021/01/19		
		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）	33.98	14.49	48.48	27.79	7.67	35.46
	截止日余额（亿元）	8112.52	7416.50	15529.03	8078.54	7402.01	15480.55
融券	期间卖出量（亿股）	2.33	1.47	3.80	2.46	0.94	3.40
	截止日余额（亿元）	908.65	547.74	1456.40	901.49	530.76	1432.24

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

本周三，沪指全天震荡攀升，创业板指大涨，题材股表现活跃，权重股相对低迷。上证指数收盘涨 0.47%；深证成指涨 1.46%；创业板指涨 3.9%，5 年半以来首次收在 3200 点上方。两市成交额超 9000 亿元，较上日略有缩量；北向资金实际净买入超 30 亿元。

行业板块方面，稀土永磁午后上攻，五矿稀土、盛和资源、宇晶股份、德宏股份、广晟有色、北方稀土、北矿科技、英洛华涨停。新能源车产业链全面崛起，越博动力、苏奥传感、银邦股份、沪光股份、北汽蓝谷、天普股份、天汽模、富奥股份涨停。锂电池板块抢眼，杉杉股份、丰元股份、永兴材料、国光电器、川能动力、湘潭电化、*ST 江特涨停。无人驾驶概念发力，华阳集团、浙江世宝涨停。医药大涨，昭衍新药、九洲药业、普洛药业、亚太药业涨停。新零售概念走高，美邦服饰、爱迪尔、新世界涨停。抱团白马股尾盘回暖，金徽酒直线拉升封板，金龙鱼大涨，顺鑫农业、老白干酒表现不俗。海南自贸港指数尾盘拉升，大东海 A 垂直涨停，览海医疗跟涨。消息上，海南省委书记沈晓明表示，岛内居民消费进境商品正面清单即将发布。权重板块相对弱势，拖累沪指上行空间，房地产、保险、煤炭、银行等跌幅靠前。

本周三 A 股早盘再度探低之后，触底回升，创业板指数大涨 3.9%，5 年半以来首次收在 3200 点上方。不过两市成交额超 9000 亿元，较上日略有缩量，量能的阶梯式的下滑已经意味着 A 股市场的热度正在下滑，尤其是 1 月中旬以来央行明显在调控市场流动性，此前续作的 MLF 规模较到期总量有所收缩，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，所以对于投资者而言，未来一阶段震荡行情的大背景下，指数临近前高位置，当谨慎对待。

(二) 热股鉴赏

隆基股份（601012）:全球单晶龙头，市占率有望继续提升

公司是全球最大的单晶硅生产制造商。公司始终专注于单晶硅棒、硅片的研发、生产和销售，经过十多年的发展，目前已成为*全球最大的太阳能单晶硅光伏产品制造商。产业覆盖隆基单晶硅、隆基乐叶光伏、隆基新能源、隆基清洁能源光伏全产业链。目前公司硅片出货量全球第一，2020 年市场率可望达约 50%；单晶组件出货量位居第一，总组件出货量 2020 年可望升至行业第二。

品牌效益凸显：2020 年上半年受益于单晶产能规模的快速释放和高效产品的需求旺盛，主要产品单晶组件和硅片销量同比大幅增长，大尺寸硅片及高功率组件产品销售占比迅速提升，单晶市场占有率持续快速提升。2020 年上半年，公司实现单晶硅片对外销售 24.69 亿片，同比增长 14.98%，自用 14.89 亿片；实现单晶组件对外销售 6,578MW，同比增长 106.04%，自用 222MW；实现单晶电池对外销售 338MW。同时荣获 PV-Tech 全球唯一 AAA 级组件供应商殊荣，保持全球唯一可融资性 AAA 级组件供应商地位，助力公司以优质的产品和服务开拓全球市场。

深化产品领先战略，倡导统一行业硅片尺寸标准：公司持续保持收入 5-7%的研发支出，研发支出规模行业第一，引领技术发展及产品标准，截止 2020 年上半年公司累计获得各类已授权专利 858 项。此外，针对市场上各企业采用硅片尺寸不统一问题，公司联合晶科、晶澳、阿特斯等行业其他六家企业，共同倡议以 182mm*182mm 硅片标准（M10）作为研发下一代硅片、电池、组件产品的标准尺寸，以推动整个行业建立基于统一标准的供应链体系，推动整个行业的良性发展。

高瓴入股，光伏龙头长期价值凸显：公司于 2020 年 12 月 19 日收到持股 5%以上股东李春安通知，李春安与高瓴资本于 12 月 19 日签署了《关于隆基绿能科技股份有限公司之股份转让协议》。李春安拟通过协议转让的方式，向高瓴资本（转让其持有的公司股份 2.26 亿股，占公司总股本的 6%，本次交易的每股转让价格为 70 元，本次交易对价总额约为 158.41 亿元。此次高瓴资本入股隆基股份，说明其看中中国硬科技发展大背景下中国制造业发展的前景，也说明隆基股份所在光伏新能源仍有足够的发展空间。

投资建议：公司作为硅片龙头，在垂直一体化战略下积极向组件、电池片、电站建设服务等环节拓展，在规模、技术及成本控制优势下，竞争力不断加强，市占率将持续提升。

（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
000157.SZ	中联重科	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 700000 万元~750000 万元，增长 60.13%~71.57%
000728.SZ	国元证券	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 132583 万元~141726 万元，增长 45%~55%
000790.SZ	华神科技	本次拟增发股份 8547.0085 万股
000899.SZ	赣能股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 27000 万元~35000 万元，变动幅度为:11.00%~43.89%
002020.SZ	京新药业	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 62448 万元~67652 万元，变动幅度为:20%~30%
002258.SZ	利尔化学	2020 年年报业绩快报：营业总收入 49.69 亿元，同比去年 19.33%，净利润为 6.15 亿元，同比去年 97.72%
002294.SZ	信立泰	公司本次非公开发行募集资金总额预计不超过 198,465.12 万元(含)，扣除发行费用后将全部用于以下项目:心脑血管及相关领域创新药研发项目，补充流动资金及偿还银行贷款.20210121:公司本次非公开发行募集资金总额预计不超过 195,187.12 万元(含)，扣除发行费用后将全部用于以下项目::心脑血管及相关领域创新药研发项目，补充流动资金及偿还银行贷款
002626.SZ	金达威	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 90141.90 万元~108170.28 万元，增长 100%~140%
300025.SZ	华星创业	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-13000 万元~-10000 万元，变动幅度为:39.18%~53.22%
600133.SH	东湖高新	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 59800 万元~68800 万元，增长 227%~276%
600206.SH	有研新材	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16000 万元~19000 万元，增长 51.02%~79.34%
600330.SH	天通股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 37600 万元~40600 万元，增长 132%~150%
600549.SH	厦门钨业	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 61337.01 万元，增长 135.29%左右
600606.SH	绿地控股	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4812.96 亿元，同比去年 12.43%，净利润为 137.21 亿元，同比去年-6.93%
600803.SH	新奥股份	本激励计划拟向激励对象授予 1,834.0068 万股公司限制性股票，本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 7.03 元/股
600917.SH	重庆燃气	2020 年年报业绩快报：营业总收入 68.61 亿元，同比去年-2.45%，净利润为 4.2 亿元，同比去年 4.32%
601015.SH	陕西黑猫	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 25000 万元~28000 万元，增长 823%~933%
601877.SH	正泰电器	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 641217.00 万元~701217.00 万元，增长 70.46%~86.40%

601918.SH	新集能源	2020 年年报业绩快报：营业总收入 83.55 亿元，同比去年-9.42%，净利润为 8.46 亿元，同比去年 46.79%
601992.SH	金隅集团	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 270000 万元~303000 万元，下降 18%~27%
603377.SH	东方时尚	回购数量：1,182.92 万股
603806.SH	福斯特	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 153971.28 万元，增长 61%左右
688127.SH	蓝特光学	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 18200.00 万元~19000.00 万元，增长 56.71%~63.60%
688160.SH	步科股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 6200 万元~7000 万元，增长 46.67%~65.60%
688166.SH	博瑞医药	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 200.00 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 33.00 元/股
688221.SH	前沿生物-U	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-24000.00 万元~-22000.00 万元
688388.SH	嘉元科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 16994.33 万元~19826.72 万元，下降 39.87%~48.46%
688393.SH	安必平	本期激励计划拟向激励对象授予 200.00 万股限制性股票，本计划首次授予的限制性股票授予价格为每股 31.00 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	273.04	2.96
600519.SH	贵州茅台	183.76	0.72
002714.SZ	牧原股份	165.14	8.02
600030.SH	中信证券	157.41	5.16
300059.SZ	东方财富	148.92	5.58
601166.SH	兴业银行	114.69	2.52
000725.SZ	京东方A	110.49	4.91
601012.SH	隆基股份	105.67	2.59
002594.SZ	比亚迪	82.55	3.25
000100.SZ	TCL科技	72.89	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	66.57	1.18
000333.SZ	美的集团	50.77	0.77
600036.SH	招商银行	50.73	0.48
600900.SH	长江电力	42.68	0.98
688981.SH	中芯国际	35.82	5.50
600519.SH	贵州茅台	34.10	0.13
000002.SZ	万科A	32.13	1.08
601166.SH	兴业银行	31.96	0.70
000858.SZ	五粮液	30.67	0.28
600837.SH	海通证券	27.49	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（%）
002416.SZ	爱施德	5.78	46.07
000159.SZ	国际实业	2.22	23.03
300906.SZ	日月明	0.64	22.76
600741.SH	华域汽车	5.45	19.45
601966.SH	玲珑轮胎	3.67	18.72
600258.SH	首旅酒店	2.16	18.61

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（%）
002243.SZ	通产丽星	20.05	17883.86
600343.SH	航天动力	7.90	12355.68
300379.SZ	东方通	18.38	5762.58
000531.SZ	穗恒运A	2.80	2966.01
000812.SZ	陕西金叶	17.47	1670.45
600169.SH	太原重工	53.12	1454.11

601965.SH	中国汽研	1.63	17.34
688006.SH	杭可科技	1.21	16.47
601003.SH	柳钢股份	0.45	15.55
688200.SH	华峰测控	1.71	15.34

600078.SH	澄星股份	11.53	1316.25
603989.SH	艾华集团	4.69	842.34
600552.SH	凯盛科技	8.52	732.11
601965.SH	中国汽研	64.02	641.82

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（%）
688286.SH	敏芯股份	1.43	-24.43
001896.SZ	豫能控股	2.73	-22.77
600176.SH	中国巨石	4.26	-15.03
603989.SH	艾华集团	1.00	-12.72
603678.SH	火炬电子	4.51	-10.48
600691.SH	阳煤化工	1.43	-9.69
300177.SZ	中海达	5.10	-9.48
300918.SZ	南山智尚	0.34	-8.80
603866.SH	桃李面包	0.94	-8.51
600486.SH	扬农化工	1.32	-8.37

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（%）
300892.SZ	品渥食品	0.00	-100.00
600210.SH	紫江企业	0.00	-100.00
600305.SH	恒顺醋业	0.00	-100.00
002489.SZ	浙江永强	0.00	-100.00
300098.SZ	高新兴	0.00	-100.00
600636.SH	国新文化	0.00	-100.00
002016.SZ	世荣兆业	0.00	-100.00
000159.SZ	国际实业	0.00	-100.00
600163.SH	中闽能源	0.00	-100.00
002145.SZ	中核钛白	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

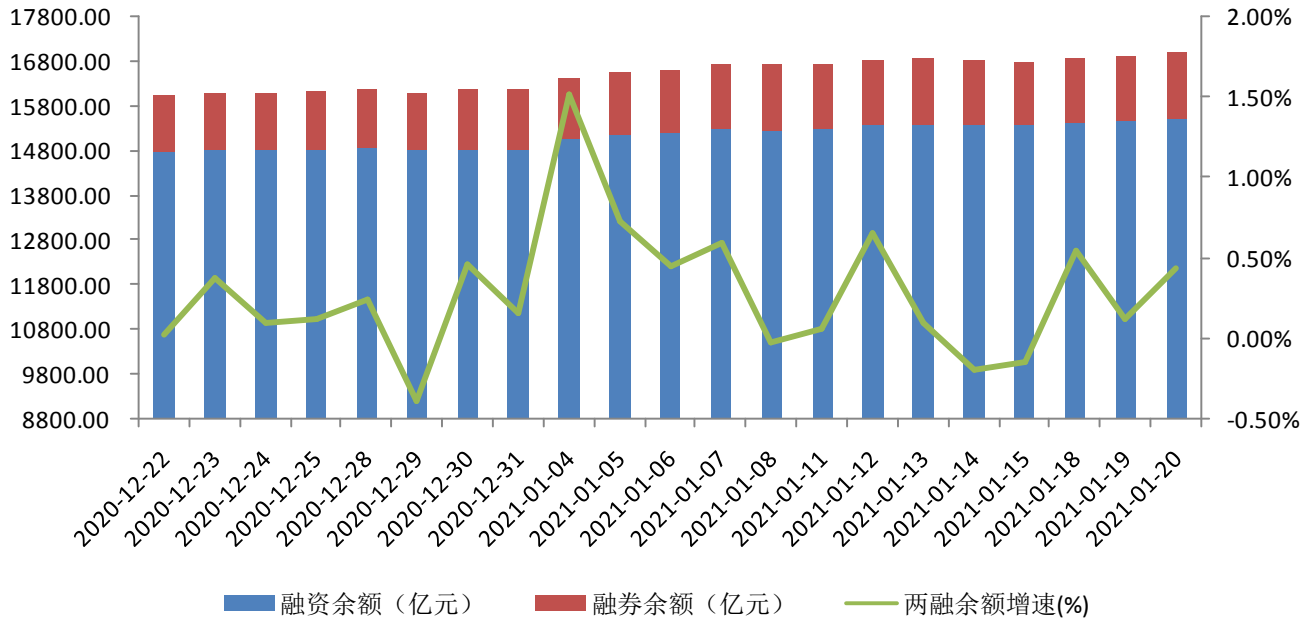
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
601318.SH	中国平安	88328.08	79691.46
002594.SZ	比亚迪	45899.02	45949.27
000002.SZ	万科A	29892.96	32468.16
600111.SH	北方稀土	28969.38	28863.22
300999.SZ	金龙鱼	28521.15	28531.70
601888.SH	中国中免	21563.05	21314.02
601601.SH	中国太保	20694.50	21679.63
600030.SH	中信证券	19257.06	20645.12
601012.SH	隆基股份	19201.06	19454.23
002416.SZ	爱施德	18221.92	18347.04

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	27646.32	-25675.48
600276.SH	恒瑞医药	23651.68	-17907.83
000166.SZ	申万宏源	14238.32	-14783.26
000728.SZ	国元证券	9678.78	-9466.62
603501.SH	韦尔股份	9000.91	-11454.22
601318.SH	中国平安	8636.62	79691.46
000858.SZ	五粮液	8130.53	-1381.40
300929.SZ	C华骐	6930.72	-5650.03
600887.SH	伊利股份	5685.55	8782.51
002415.SZ	海康威视	5002.10	2153.32

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	147962.46	27.24	-720.41	0.00	多元金融Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27913.41	17.91	26.82	0.00	房地产开发Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	36330.33	16.91	-130.09	0.00	造纸Ⅱ
600100.SH	同方股份	298883.79	16.83	465.27	0.00	计算机设备Ⅱ
688560.SH	明冠新材	14211.41	16.46	277.68	-712.18	电源设备
300739.SZ	明阳电路	20451.46	16.28	-248.10	3.74	元件Ⅱ
300079.SZ	数码科技	88466.75	16.09	-143.29	0.00	计算机应用
000554.SZ	泰山石油	24948.30	15.92	-112.97	0.00	石油化工
603045.SH	福达合金	16573.18	15.71	-81.78	0.00	金属非金属新材料
300355.SZ	蒙草生态	70571.16	15.55	439.12	-3.46	园林工程Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	33984.13	15.52	-446.23	0.00	装修装饰Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	41504.63	15.44	-411.79	0.00	电子制造Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	51759.57	15.31	-57.09	0.00	医疗器械Ⅱ
002023.SZ	海特高新	143771.16	14.90	-1083.47	8.47	航空装备Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	90839.70	14.87	325.81	-0.84	计算机应用
000926.SZ	福星股份	66791.94	14.67	-34.83	3.18	房地产开发Ⅱ
600218.SH	全柴动力	46853.44	14.50	8.08	0.00	通用机械
002148.SZ	北纬科技	25389.48	14.44	14.11	0.00	互联网传媒
688159.SH	有方科技	7221.35	14.42	-81.76	65.31	通信设备

300429.SZ	强力新材	60396.03	14.36	843.12	0.00	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
688100.SH	威胜信息	2021-01-21	12,195.29	24.39%	首发原股东、战略配售
600276.SH	恒瑞医药	2021-01-21	809.02	0.15%	股权激励限售股份
601668.SH	中国建筑	2021-01-21	19,507.60	0.46%	股权激励限售股份
601816.SH	京沪高铁	2021-01-21	2,411,683.56	49.11%	首发原股东、战略配售
688580.SH	伟思医疗	2021-01-21	72.76	1.06%	首发一般、机构配售
300930.SZ	N屹通	2021-01-21	2,371.16	23.71%	首发一般、机构配售
300931.SZ	N通用	2021-01-21	5,694.41	23.71%	首发一般、机构配售
002579.SZ	中京电子	2021-01-21	1,068.20	2.15%	定向增发机构配售股份
002797.SZ	第一创业	2021-01-22	63,000.00	14.99%	定向增发机构配售股份
688561.SH	奇安信-U	2021-01-22	392.78	0.58%	首发一般、机构配售
688418.SH	震有科技	2021-01-22	171.40	0.89%	首发一般、机构配售
688077.SH	大地熊	2021-01-22	79.81	1.00%	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
688069.SH	德林海	2021-01-22	63.82	1.07%	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
600135.SH	乐凯胶片	2021-01-22	5,477.31	9.90%	定向增发机构配售股份
688026.SH	洁特生物	2021-01-22	2,399.50	23.99%	首发原股东限售股份
688508.SH	芯朋微	2021-01-22	112.95	1.00%	首发一般、机构配售
688589.SH	力合微	2021-01-22	109.26	1.09%	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
002517.SZ	恺英网络	2021-01-25	1,203.31	0.56%	定向增发机构配售股份
600871.SH	石化油服	2021-01-25	152,671.76	8.04%	定向增发机构配售股份
688266.SH	泽璟制药-U	2021-01-25	7,483.32	31.18%	首发原股东限售股份
600562.SH	国睿科技	2021-01-25	3,838.77	3.09%	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
002171.SZ	楚江新材	2021-01-25	3,201.37	2.40%	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
688159.SH	有方科技	2021-01-25	4,247.40	46.33%	首发原股东、战略配售
002747.SZ	埃斯顿	2021-01-25	61.12	0.07%	股权激励限售股份
600845.SH	宝信软件	2021-01-26	326.45	0.28%	股权激励限售股份
600643.SH	爱建集团	2021-01-26	18,478.26	11.39%	定向增发机构配售股份
600986.SH	浙文互联	2021-01-27	10.85	0.01%	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
601375.SH	中原证券	2021-02-01	77,381.40	16.67%	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
600711.SH	盛屯矿业	2021-02-01	17,964.63	6.81%	定向增发机构配售股份
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
688586.SH	江航装备	2021-02-01	470.78	1.17%	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
000063.SZ	中兴通讯	2021-02-04	38,109.90	8.26%	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
688298.SH	东方生物	2021-02-05	3,172.75	26.44%	首发原股东限售股份
000560.SZ	我爱我家	2021-02-05	11,685.39	4.96%	定向增发机构配售股份
002926.SZ	华西证券	2021-02-05	9,808.13	3.74%	首发原股东限售股份
600346.SH	恒力石化	2021-02-08	240,716.42	34.20%	定向增发机构配售股份
002384.SZ	东山精密	2021-02-08	10,329.49	6.04%	定向增发机构配售股份
002064.SZ	华峰化学	2021-02-08	33,536.00	7.24%	定向增发机构配售股份
688338.SH	赛科希德	2021-02-08	87.83	1.08%	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
603195.SH	公牛集团	2021-02-08	1,538.55	2.56%	首发原股东限售股份
300618.SZ	寒锐钴业	2021-02-08	3,347.32	11.05%	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
688556.SH	高测股份	2021-02-08	163.73	1.01%	首发一般、机构配售
600489.SH	中金黄金	2021-02-08	20,470.83	4.22%	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
688335.SH	复洁环保	2021-02-18	72.22	1.00%	首发一般、机构配售
600764.SH	中国海防	2021-02-18	7,896.12	11.11%	定向增发机构配售股份
688398.SH	赛特新材	2021-02-18	1,697.00	21.21%	首发原股东限售股份
600141.SH	兴发集团	2021-02-18	1,353.38	1.21%	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
688519.SH	南亚新材	2021-02-18	224.51	0.96%	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
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
688185.SH	康希诺-U	2021-02-18	137.42	0.56%	首发一般、机构配售
688186.SH	广大特材	2021-02-18	5,935.00	36.01%	首发原股东限售股份
688200.SH	华峰测控	2021-02-18	2,163.96	35.37%	首发原股东、战略配售
688208.SH	道通科技	2021-02-18	22,290.50	49.53%	首发原股东限售股份
002736.SZ	国信证券	2021-02-18	62,711.86	6.52%	定向增发机构配售股份
688090.SH	瑞松科技	2021-02-18	2,943.08	43.69%	首发原股东限售股份
688313.SH	仕佳光子-U	2021-02-18	217.57	0.47%	首发一般、机构配售
688080.SH	映翰通	2021-02-18	2,471.26	47.14%	首发原股东限售股份
300451.SZ	创业慧康	2021-02-18	7,980.68	6.69%	定向增发机构配售股份
300496.SZ	中科创达	2021-02-18	2,065.21	4.88%	定向增发机构配售股份
688065.SH	凯赛生物	2021-02-18	237.91	0.57%	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
688229.SH	博睿数据	2021-02-18	43.94	0.99%	首发一般、机构配售
603156.SH	养元饮品	2021-02-18	49,815.92	39.36%	首发原股东限售股份
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
300401.SZ	花园生物	2021-02-18	7,171.92	13.02%	定向增发机构配售股份
688379.SH	华光新材	2021-02-19	87.86	1.00%	首发一般、机构配售

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（+/-）%
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