2021 年 01 月 14 日

短期 A 股上行阻力加大

两融策略

● 最新观点

周三金融股的休整一定程度上，拖累了 A 股市场，现阶段而言周三的放量一定程度上已经可以定义为放量滞涨的范畴，这是一个比较危险的信号，倘若下半周大金融依然无法发力，打破分时级别的下跌信号，那么对于 A 股而言，大概率将迎来至 2020 年 12 月底反弹以来最大级别的调整压力，投资者注意个股波动风险。

● 主题追踪

今日关注：医药、5G、港口水运

昨日主题：港口水运、民航机场领涨，券商，代糖概念跌幅居前

1）港口水运：中远海控，中远海发领涨。催化剂：央视财经近日报道，上海港集装箱吞吐量在 2020 年达到 4350 万标准箱，创历史新高。目前，港口集装箱仍旧处于一箱难求的状况。中国出口集装箱运价综合指数是集装箱运输市场价格变化的“晴雨表”。上海航运交易所最新数据显示，1 月 8 日中国出口集装箱运价综合指数报 1753.85 点，再度刷新历史新高。而 2020 年 5 月的平均值仅为 837.74 点。

2）民航机场：上海机场，白云机场领涨。催化剂：中国民航局 12 日在 2021 年全国民航工作会上表示，今年中国民航将动态调整国际客运航班政策，促进国际客运航班有序恢复。中国民航还将灵活把握货运航权开放政策；促进国际航空货运能力有效提升；推动海南开放第七航权试点落地；落实好 RCEP 民航领域相关工作；完善高效规范、公开公平的中外航空公司航班时刻分配体系和制度；夯实“一带一路”民航合作平台基础，推动中美、中欧民航合作平台转型升级；逐步放开港澳地区航线航班政策。

3）3D 摄像头：晶方科技，欧菲光领涨。催化剂：1 月 9 日，蔚来发布最新的蔚来自动驾驶技术 NAD，汽车可逐步实现高速、城区、停车、加电等场景下轻松安全的点到点自动驾驶体验。车载的全新 800 万像素的高清摄像头，可以检测到六百八十多米外的车辆和二百二十多米外的行人。13 日下午，由上汽集团、阿里巴巴集团和浦东新区联合推出的高端汽车品牌智己汽车正式发布，全车搭载了 15 个高清视觉摄像头，2021 年底，将具备点到点的自动驾驶能力。随着自动驾驶技术的普及，车载摄像头的需求将会快速增长。

● 热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

主要逻辑和观点：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，建议投资者加以关注。

● 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		2021/01/13			2021/01/12		
		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）	30.54	0.81	31.36	60.12	22.18	82.30
	截止日余额（亿元）	8024.45	7377.77	15402.22	7993.90	7376.95	15370.86
融券	期间卖出量（亿股）	2.66	1.01	3.67	3.26	1.08	4.34
	截止日余额（亿元）	912.25	546.11	1458.36	917.46	556.52	1473.98

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

本周三，两市股指全天维持震荡整理态势，锂电池、券商板块领跌，华友钴业、格林美一度跌停。上证指数收跌 0.27%，创业板指跌 1.57%。两市成交额连续 8 日超万亿元。贵州茅台、海天味业、片仔癀、比亚迪、三一重工、泸州老窖、酒鬼酒、长城汽车、万华化学、英科医疗、芒果超媒等盘中续创新高。深证成指跌 0.61%；创业板综跌 1.51%；中小板指跌 0.63%；上证 50 跌 0.84%；科创 50 涨 0.16%；成交 1.23 亿元。

概念指数中，大基建央企指数涨 4.8%。中国化学涨停，中国核建涨超 8%。稀土指数涨 4.16%。盛和资源涨停，北方稀土涨超 5%。长江存储概念指数、国家大基金指数、稀土永磁指数、半导体封测指数均涨超 2%。钴矿指数跌 4.22%，稀有金属、乳业、动力电池、锂矿指数均跌超 3%，锂电池指数跌 2.94%。华友钴业、格林美均一度跌停。宁德时代跌 4%，赣锋锂业跌超 8%。主题行业中，海运涨 5.94%，中远海发、中远海控涨停。重型机械涨 0.6%，郑煤机、中国重汽、山推股份涨停，中联重科涨超 7%。三一重工冲高回落跌超 3%，成交金额超 120 亿元。券商跌 2.3%，中信证券、中信建投跌超 3%，中金公司跌超 4%。酒类跌 0.7%。贵州茅台小涨 0.14%，五粮液跌 1.5%，洋河股份跌近 6%。酒鬼酒涨近 6%，泸州老窖涨 1.5%，均再创新高。

本周三，沪指微幅调整，创业板指调整幅度超 1.5%，市场调整基本符合我们在《大金融将决定 A 股行情》中的判断：“虽然 A 股周二缩量上涨突破 3600 点，但由于趋势已经形成，所以缩量并不意味着市场一定是风险点，不过如果持续缩量那么将大大放大目前市场风险，此外 Wind 全 A 指数分时级别已经出现调整信号，倘若大金融不能持续发力，那么 A 股趋势行情大概率进入后半程。”而周三金融股的休整一定程度上，拖累了 A 股市场，现阶段而言周三的放量一定程度上已经可以定义为放量滞涨的范畴，这是一个比较危险的信号，倘若下半周大金融依然无法发力，打破分时级别的下跌信号，那么对于 A 股而言，大概率将迎来至 2020 年 12 月底反弹以来最大级别的调整压力，投资者注意个股波动风险。

(二) 热股鉴赏

中国平安（601318）:转型成效渐凸显

公司是中国第一家股份制保险企业，至今已发展成为融保险、银行、投资三大主营业务为一体、核心金融与互联网金融业务并行发展的个人金融生活服务集团之一。公司致力于成为国际领先的个人金融生活服务提供商，坚持“科技引领金融，金融服务生活”的理念，通过“综合金融+互联网”和“互联网+综合金融”两个模式，聚焦“大金融资产”和“大医疗健康”两大产业，围绕保险、银行、资产管理、互联网金融四大板块，为客户创造“专业，让生活更简单”的品牌体验。公司是国内金融牌照最齐全、业务范围最广泛、控股关系最紧密的个人金融生活服务集团之一。平安集团旗下子公司包括平安寿险、平安产险、平安养老险、平安健康险、平安银行、平安信托、平安证券、平安大华基金等，涵盖金融业各个领域，已发展成为中国少数能为客户同时提供保险、银行及投资等全方位金融产品和服务的金融企业之一。

改革稳步推进，成效逐渐显现：公司将“金融+科技”、“金融+生态”定义为核心主业，确保金融主业稳健增长的基础上，紧密围绕主业转型升级需求，持续加大科技投入，不断增强“金融+生态” 赋能的水平与成效，在运用科技助力金融业务提升服务效率、提升风控水平、降低运营成本的同时，将创新科技深度应用于构建“金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市” 五大生态圈，优化综合金融获客渠道与质效。公司通过“一个客户、多种产品、一站式服务” 的综合金融经营模式，依托本土化优势，践行国际化标准的公司治理与经营管理，持续推动“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”，截止 2020 年 6 月末，个人客户数达 2.10 亿，较年初增长 4.6%。深耕“一个客户、多种产品、一站式服 务” 的综合金融经营模式，团体综合金融业务价值贡献稳步增 长。以“商行+投行+投资”的综合模式服务战略客户，以线上化方式服务小微客户，推动客户分层经营。2020 年上半年， 团体业务综合金融融资规模同比增长 170.2%，对公渠道综合 金融保费规模同比增长 168.4%。

总结：公司是行业龙头企业，保险、银行、资管业务保持稳健发展，公司未来将继续深化“金融+科技”，将创新科技聚焦大金融资产、大医疗健康两大产业，并应用于五大生态圈为公司未来发展奠定了基础，同时科

技板块进入资本市场收获期。平安好医生，平安医保科技和陆金所搭乘行业东风，具有优质流量，且行业壁垒较高，看好后续价值爆发，建议投资者加以关注。

（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
300257.SZ	开山股份	因未依法履行其他职责，被公开处罚
000006.SZ	深振业 A	2020 年年报业绩快报：营业总收入 29.35 亿元，同比去年-21.34%，净利润为 8.64 亿元，同比去年 7.83%
000016.SZ	深康佳 A	为进一步推进下属公司的混合所有制改革，优化公司资产配置，康佳集团股份有限公司正在筹划在国有产权交易所公开挂牌转让控股子公司烟台康云产业发展有限公司（以下简称“烟台康云公司”）17%股权
000050.SZ	深天马 A	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 145000 万元~165000 万元，变动幅度为:74.83%~98.95%
000887.SZ	中鼎股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 48000 万元~54000 万元，变动幅度为:-20.26%~-10.30%
000966.SZ	长源电力	本次拟增发股份 33248.5224 万股
002001.SZ	新和成	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 346445.20 万元~389750.85 万元，增长 60%~80%
002293.SZ	罗莱生活	回购数量：1.65 万股、44.55 万股
002370.SZ	亚太药业	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 2000 万元~3000 万元
002434.SZ	万里扬	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 60049.64 万元~72059.56 万元，变动幅度为:50%~80%
002507.SZ	涪陵榨菜	本次拟增发股份 14218.5616 万股
300463.SZ	迈克生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 73536.77 万元~84042.02 万元，变动幅度为:40%~60%
600456.SH	宝钛股份	本次拟增发股份 9700 万股
600640.SH	号百控股	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 500 万元~2500 万元，下降 82.40%~96.48%
600691.SH	阳煤化工	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 12000 万元~15000 万元
601899.SH	紫金矿业	本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 10,000 万股，首次授予限制性股票的授予价格为每股 4.95 元
688056.SH	莱伯泰科	本激励计划拟向激励对象授予 80.88 万股限制性股票，本次限制性股票的授予价格（含预留授予）为每股 19.51 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	246.69	2.60
600519.SH	贵州茅台	182.96	0.67
002714.SZ	牧原股份	164.85	7.47
600030.SH	中信证券	156.13	5.14

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	67.99	1.14
000333.SZ	美的集团	53.31	0.75
600036.SH	招商银行	49.56	0.49
600900.SH	长江电力	42.78	0.97

300059.SZ	东方财富	151.77	5.48
601166.SH	兴业银行	113.46	2.74
601012.SH	隆基股份	102.98	2.52
000725.SZ	京东方A	100.12	4.25
002594.SZ	比亚迪	79.77	2.91
000002.SZ	万科A	70.15	2.42

688981.SH	中芯国际	37.24	5.71
600519.SH	贵州茅台	37.14	0.14
000858.SZ	五粮液	34.50	0.30
000002.SZ	万科A	31.02	1.07
600837.SH	海通证券	29.69	2.82
601166.SH	兴业银行	29.20	0.71

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（%）
601799.SH	星宇股份	0.56	30.78
300037.SZ	新宙邦	4.60	22.77
000786.SZ	北新建材	3.07	20.53
300124.SZ	汇川技术	6.44	16.27
002017.SZ	东信和平	2.08	16.23
300012.SZ	华测检测	3.06	16.08
600963.SH	岳阳林纸	2.74	15.47
002385.SZ	大北农	19.14	14.21
600879.SH	航天电子	13.92	14.13
300463.SZ	迈克生物	1.44	13.98

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（%）
300311.SZ	任子行	7.07	51163.77
600343.SH	航天动力	9.99	15783.47
300328.SZ	宜安科技	4.71	11796.21
300055.SZ	万邦达	5.29	10651.22
000404.SZ	长虹华意	14.09	8147.01
600604.SH	市北高新	99.25	7739.98
300739.SZ	明阳电路	13.67	7235.91
002464.SZ	众应互联	1.80	6894.96
603167.SH	渤海轮渡	35.11	6841.87
300273.SZ	和佳医疗	2.29	3804.10

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（%）
002675.SZ	东诚药业	3.74	-70.18
300113.SZ	顺网科技	6.99	-20.65
000961.SZ	中南建设	5.72	-19.19
600501.SH	航天晨光	1.63	-17.44
688678.SH	福立旺	0.53	-15.10
603658.SH	安图生物	2.31	-14.16
300925.SZ	法本信息	0.53	-13.38
300898.SZ	熊猫乳品	0.71	-11.95
600426.SH	华鲁恒升	2.14	-11.88
002415.SZ	海康威视	19.93	-11.41

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（%）
600328.SH	中盐化工	0.00	-100.00
002243.SZ	通产丽星	0.00	-100.00
600512.SH	腾达建设	0.00	-100.00
601789.SH	宁波建工	0.00	-100.00
600894.SH	广日股份	0.00	-100.00
300039.SZ	上海凯宝	0.00	-100.00
300892.SZ	品渥食品	0.00	-100.00
002117.SZ	东港股份	0.00	-100.00
600692.SH	亚通股份	0.00	-100.00
002318.SZ	久立特材	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	55164.83	58865.63
000661.SZ	长春高新	43405.58	42542.28
000063.SZ	中兴通讯	39677.98	39181.26
000100.SZ	TCL科技	35899.39	35481.95
603986.SH	兆易创新	33623.55	33344.42
600031.SH	三一重工	31651.43	25630.82
601888.SH	中国中免	27597.47	29246.94
002385.SZ	大北农	23815.55	24780.23
600111.SH	北方稀土	22974.74	21674.22

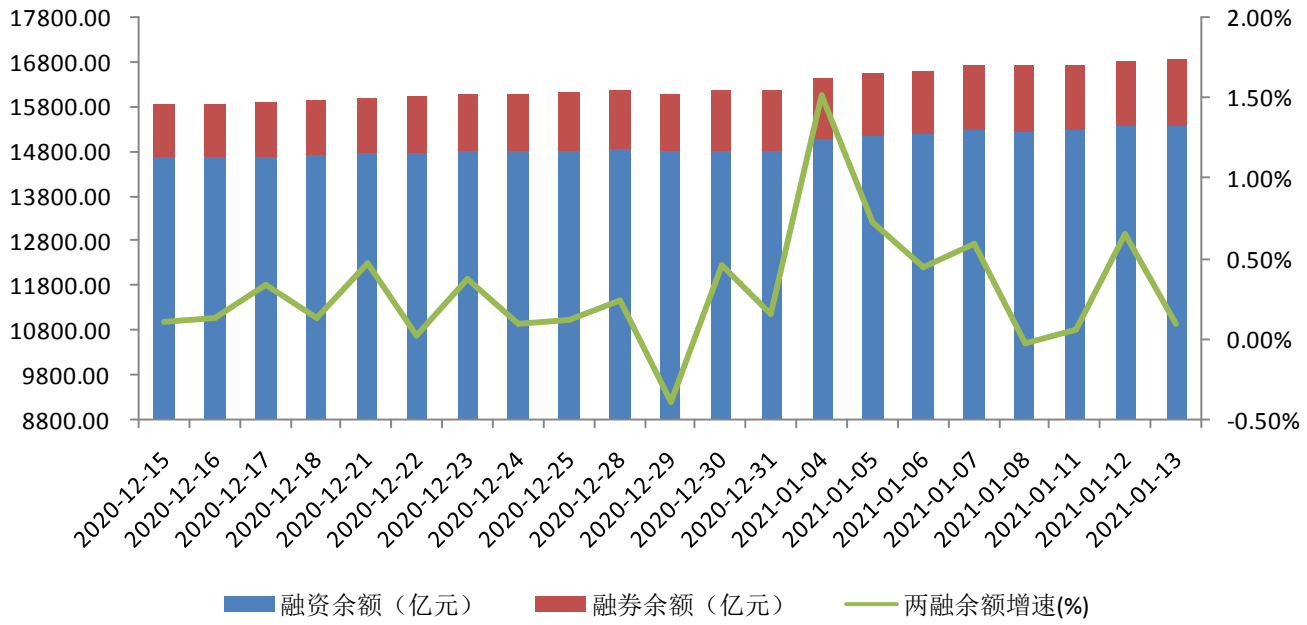
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)
688656.SH	浩欧博	14115.42	-11714.83
000728.SZ	国元证券	8808.24	-6780.02
600031.SH	三一重工	6020.61	25630.82
002241.SZ	歌尔股份	5443.97	-5981.90
300999.SZ	金龙鱼	4813.46	16318.67
300373.SZ	扬杰科技	3947.42	72.92
601727.SH	上海电气	3568.60	-836.97
002185.SZ	华天科技	3339.97	15269.45
603799.SH	华友钴业	3047.34	-15565.64

000157.SZ	中联重科	22411.21	20865.05	002156.SZ	通富微电	3029.42	-956.72

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	148812.88	27.15	-37.10	0.00	多元金融Ⅱ
688155.SH	先惠技术	20356.64	20.26	-554.53	-5.05	专用设备
688656.SH	浩欧博	15832.18	19.27	2400.59	14115.42	医疗器械Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	37671.99	19.04	-1603.03	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29097.12	18.95	-435.58	-0.66	房地产开发Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	22639.84	18.66	-659.89	13.31	元件Ⅱ
603045.SH	福达合金	16944.32	17.33	201.29	0.00	金属非金属新材料
688560.SH	明冠新材	14839.40	17.33	-278.31	-29.84	电源设备
600100.SH	同方股份	298946.14	17.04	-633.31	0.00	计算机设备Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	34088.34	16.88	-1413.89	0.00	装修装饰Ⅱ
300079.SZ	数码科技	88556.04	16.65	-469.88	0.13	计算机应用
002369.SZ	卓翼科技	42547.95	16.57	-582.07	0.00	电子制造Ⅱ
688159.SH	有方科技	7195.54	15.91	-46.48	187.00	通信设备
000554.SZ	泰山石油	25172.44	15.81	88.12	0.00	石油化工
300170.SZ	汉得信息	91296.21	15.75	-259.72	12.91	计算机应用
300273.SZ	和佳医疗	52410.99	15.59	-152.46	2.27	医疗器械Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	67322.29	15.51	-272.51	6.04	园林工程Ⅱ

000926.SZ	福星股份	67960.40	15.38	34.40	3.78	房地产开发Ⅱ
600260.SH	凯乐科技	140877.49	15.25	-4122.40	-148.39	通信设备
002023.SZ	海特高新	148298.89	15.24	50.89	-4.14	航空装备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
600859.SH	王府井	2021-01-14	20,747.32	26.73%	定向增发机构配售股份
600919.SH	江苏银行	2021-01-14	322,508.37	21.84%	配股一般股份
688309.SH	恒誉环保	2021-01-14	80.41	1.00%	首发一般、机构配售
688178.SH	万德斯	2021-01-14	1,681.56	19.78%	首发原股东限售股份
603605.SH	珀莱雅	2021-01-14	29.33	0.15%	股权激励限售股份
300174.SZ	元力股份	2021-01-15	6,510.32	21.01%	定向增发机构配售股份
688180.SH	君实生物-U	2021-01-15	424.32	0.49%	首发一般、机构配售
688165.SH	埃夫特-U	2021-01-15	611.28	1.17%	首发一般、机构配售
000301.SZ	东方盛虹	2021-01-15	47,098.92	9.74%	定向增发机构配售股份
002925.SZ	盈趣科技	2021-01-15	28,750.07	62.67%	首发原股东限售股份
601816.SH	京沪高铁	2021-01-18	2,411,683.56	49.11%	首发原股东、战略配售
688500.SH	慧辰资讯	2021-01-18	75.64	1.02%	首发一般、机构配售
688278.SH	特宝生物	2021-01-18	18,015.04	44.28%	首发原股东、战略配售
688567.SH	孚能科技	2021-01-18	848.37	0.79%	首发一般、机构配售
600129.SH	太极集团	2021-01-18	1,299.97	2.33%	定向增发机构配售股份
601828.SH	美凯龙	2021-01-18	272,834.73	69.87%	首发原股东限售股份
688981.SH	中芯国际-U	2021-01-18	5,542.18	0.70%	首发一般、机构配售
688579.SH	山大地纬	2021-01-18	192.72	0.48%	首发一般、机构配售
688256.SH	寒武纪-U	2021-01-20	189.07	0.47%	首发一般、机构配售
688488.SH	艾迪药业	2021-01-20	265.16	0.63%	首发一般、机构配售
000998.SZ	隆平高科	2021-01-20	6,627.90	5.03%	定向增发机构配售股份
601998.SH	中信银行	2021-01-20	214,746.95	4.39%	定向增发机构配售股份
688158.SH	优刻得-W	2021-01-20	26,637.36	63.04%	首发原股东、战略配售
688010.SH	福光股份	2021-01-21	3,400.00	22.14%	首发原股东限售股份
688580.SH	伟思医疗	2021-01-21	72.76	1.06%	首发一般、机构配售
688100.SH	威胜信息	2021-01-21	12,195.29	24.39%	首发原股东、战略配售
002579.SZ	中京电子	2021-01-21	2,136.41	4.30%	定向增发机构配售股份
688336.SH	三生国健	2021-01-22	325.83	0.53%	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
688508.SH	芯朋微	2021-01-22	112.95	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
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
688069.SH	德林海	2021-01-22	63.82	1.07%	首发一般、机构配售

688026.SH	洁特生物	2021-01-22	2,445.53	24.46%	首发原股东限售股份
002797.SZ	第一创业	2021-01-22	63,000.00	14.99%	定向增发机构配售股份
688589.SH	力合微	2021-01-22	109.26	1.09%	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
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	2021-01-25	18,478.26	11.39%	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
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
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
300739.SZ	明阳电路	2021-02-01	20,700.00	74.11%	首发原股东限售股份
600150.SH	中国船舶	2021-02-01	25,044.04	5.60%	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
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
600711.SH	盛屯矿业	2021-02-01	17,964.63	6.81%	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
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
002926.SZ	华西证券	2021-02-05	9,808.13	3.74%	首发原股东限售股份
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
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
300618.SZ	寒锐钴业	2021-02-08	3,347.32	11.05%	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
002064.SZ	华峰化学	2021-02-08	33,536.00	7.24%	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
600837.SH	海通证券	2021-02-08	39,054.69	2.99%	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
603195.SH	公牛集团	2021-02-08	1,538.55	2.56%	首发原股东限售股份
600489.SH	中金黄金	2021-02-08	20,470.83	4.22%	定向增发机构配售股份
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

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	13.84

000046.SZ	泛海控股	358383.03	68.97	0.00
601360.SH	三六零	452290.01	63.30	-3.57
000732.SZ	泰禾集团	156402.00	62.84	0.00
600515.SH	海航基础	237984.35	60.90	0.00
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0.00
600869.SH	远东股份	130883.83	58.97	5.13
300267.SZ	尔康制药	120059.15	58.21	0.00
600707.SH	彩虹股份	208109.14	58.00	0.00
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0.00
002468.SZ	申通快递	84160.89	54.98	0.00
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0.00
000723.SZ	美锦能源	219882.41	53.92	-0.34
600180.SH	瑞茂通	54654.79	53.77	0.00
000918.SZ	嘉凯城	95864.00	53.13	0.00
600295.SH	鄂尔多斯	53400.00	52.98	0.00
603766.SH	隆鑫通用	108676.86	52.92	0.00
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0.00
000426.SZ	兴业矿业	95766.11	52.13	-0.01
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	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