2021 年 01 月 13 日

大金融将决定 A 股行情

两融策略

● 最新观点

本周二 A 股如期反弹，符合此前我们对于市场的判断，短周期来看虽然 A 股周二缩量上涨突破 3600 点，但由于趋势已经形成，缩量并不意味着市场一定是风险点，但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。

● 主题追踪

今日关注：券商、锂电池、光伏

昨日主题：券商，MLCC 领涨，云游戏，医疗美容概念跌幅居前

1）券商：东方财富，招商证券领涨。催化剂：截至 12 月 31 日，我国今年 IPO 数量为 393 个，同比增长 90%；共募集资金 4635 亿元，同比增长 90%。年内券商承销的 A 股 IPO 规模为 4672 亿元，较去年全年规模增加了 2180 亿元，增幅高达 90%。12 月 30 日，人社部发布《人力资源社会保障部关于调整年金基金投资范围的通知》，提高权益类资产投资比例上限至 40%，预计将为市场带来 3000 亿增量资金。在科创板试点注册制成功的经验基础上，2020 年注册制推广至创业板，2021 年有望落实全面注册制，直接利好券商的投行业务。

2）MLCC：三环集团，风华高科领涨。催化剂：MLCC（Multi-layer Ceramic Capacitors）是片式多层陶瓷电容器英文缩写，主要作用是为本地器件提供能量的储能器件，它能使稳压器的输出均匀化，降低负载需求。陶瓷电容器广泛应用于军事、消费电子等领域。随着近期 5G 应用的加速推进以及新能源汽车的需求爆发，MLCC 的需求迎来爆发。目前，下游补库需求强烈，涨价预计将持续。从行业多家头部公司的三季报来看，业绩均大幅增长，并且发布扩产计划，表明了行业景气度不断上升，也带动了国内厂商的扩产及国产替代。

3）军工：航天电子，炼石航空领涨。催化剂：2021 年为“十四五”规划开局之年，目前，已经很有军工企业表示收到大量订单，预计订单规模“十四五”期间将大幅超过“十三五”。预计十四五规划采购合同将于今年一季度落地，并且订单预付比例将会上升。军工企业将进入军改之后的业绩兑现期，叠加日益复杂的地缘政治，行业景气度持续上升。从行业核心企业三季度业绩看，三、四季度订单增长显著，未来业绩高增长具有确定性。新《军事装备条例》于 1 月 1 日起正式施行。新条例强调了“坚持战斗力为唯一的根本的标准”。

● 热股鉴赏

东方财富（300059）:业绩继续超预期，流量变现继续升级

主要逻辑和观点：我们认为公司依托流量、渠道优势，证券和基金代销业务展示出较好的成长性。公募基金牌照获批将丰富产品线条，公募基金获批对公司长远发展有着积极的影响，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		2021/01/12			2021/01/11		
		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）	60.12	22.18	82.30	6.08	18.68	24.76
	截止日余额（亿元）	7993.90	7376.95	15370.86	7933.79	7354.77	15288.56
融券	期间卖出量（亿股）	3.26	1.08	4.34	2.56	1.01	3.56
	截止日余额（亿元）	917.46	556.52	1473.98	894.64	553.22	1447.87

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

本周二，两市股指早盘温和反弹，午后券商板块崛起，中信证券一度涨停，上证指数自 2015 年 12 月以来首次站上 3600 点。两市成交额连续 7 日突破 1 万亿元。上证指数收涨 2.18%报 3608 点；创业板指涨 2.83%；上证 50 涨 3.43%。深证成指涨 2.28%；创业板综涨 1.89%；中小板指涨 1.79%；上证 50 涨 3.43%；沪深 30 涨 2.85%；科创 50 涨 1.05%；成交额 1.08 万亿元。

概念指数中，证券(一致评级)指数涨 5.83%，招商证券涨停，中信证券收涨 9.39%，中金公司涨 8.23%。保险(一致评级)指数涨 4.34%。中国人寿涨超 8%。炒股软件指数涨 9.45%，东方财富涨超 15%，同花顺涨 9%。白酒指数涨 3.68%。酒鬼酒涨停并再创新高。泸州老窖涨超 6%。五粮液、贵州茅台均涨 2.9%。大飞机指数涨 5.03%，十大军工集团指数涨 4.67%，航母指数涨 4.37%。航天电子、航天晨光、航天科技、航发科技、航天动力涨停。锂矿指数涨 4.69%，造纸(一致评级)指数涨 4.49%。晨鸣纸业一度涨停。主题行业中，工程机械涨 7.22%，三一重工涨超 9%并创新高。汽车指数微跌。长城汽车触底反弹并收涨近 6%，续创新高。比亚迪涨 0.9%。家电指数涨 3%，海信家电、海信视像涨停。美的集团涨 3%。

本周二 A 股如期反弹，符合此前我们对于市场的判断，在 A 股接连调整之后，我们分析认为：“目前调整属于本轮趋势上涨行情中的第一次技术性调整，并不会改变上升趋势，投资者注意个股波动风险，从配置角度，我们认为军工、新能源汽车产业链、光伏未来依然值得期待。”短周期来看虽然 A 股周二缩量上涨突破 3600 点，但由于趋势已经形成，缩量并不意味着市场一定是风险点，但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。

(二) 热股鉴赏

东方财富（300059）:业绩继续超预期，流量变现继续升级

业绩高增速，拥有双支柱业务结构。公司是目前市场上少数几家具备多类业务资质和牌照、业务横跨多个细分领域，在真正意义上搭建互联网服务大平台的企业。公司运营的以“东方财富网”为核心的互联网金融服务大平台已成为我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网金融服务平台之一，“东方财富网”、“天天基金网”和“股吧” 等，在用户数量和用户黏性方面长期保持竞争优势，具有市场领先地位，形成了较强的品牌优势及核心竞争力。同时公司进一步丰富基金产品，基金投资者规模进一步增长，互联网金融电子商务平台基金销售业务平稳发展。公司 2020 年 1-9 月实现营业总收入 59.46 亿元，同比增长 92%；实现归属于上市公司股东的净利润 33.98 亿元，同比增长 143.66%。公司业绩快速增长，主要受益于国内资本市场活跃，带动公司证券业务相关收入大幅增长，公司金融电子商务服务业务基金交易额同比大幅增加，金融电子商务服务收入同比实现大幅增长，推动公司业绩大幅增长。净资产收益率也逐年提升，2017-2019 年及 2020 年 1-9 月，公司加权平均净资产收益率为 4.86%、6.32%、9.49%及 14.26%，报告期内公司加权平均净资产收益率呈现逐步提升态势。

公司公募基金牌照落地将加速公司财富管理转型。公司由互联网财经门户起家，具有长期积累的流量优势和客户粘性。公司具有多年基金电商销售经验和天天基金网的渠道优势，此次公募基金牌照获批，有望从基金代销收取代销费向自主发行公募基金产品获取管理费转型，并具有很强的流量优势。

总结：我们认为公司依托流量、渠道优势，证券和基金代销业务展示出较好的成长性。公募基金牌照获批将丰富产品线条，公募基金获批对公司长远发展有着积极的影响，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
603128.SH	华贸物流	增发方案停止实施
688018.SH	乐鑫科技	增发方案停止实施

000589.SZ	贵州轮胎	本次拟增发股份 20000 万股
000681.SZ	视觉中国	本激励计划拟授予的股票期权数量为 1,728.70 万份，本激励计划股票期权的行权价格(含预留授予)为 12.14 元/股
000786.SZ	北新建材	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 270000 万元~300000 万元，增长 512.04%~580.05%
000961.SZ	中南建设	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 600000 万元~800000 万元，增长 44.12%~92.17%
002042.SZ	华孚时尚	本激励计划拟向所有激励对象授予 5,000 万份股票期权，本激励计划首次授予的股票期权价格为 4.41 元
002215.SZ	诺普信	本次拟增发股份 27422.2915 万股
002291.SZ	星期六	公司拟向激励对象授予 560 万股公司限制性股票，限制性股票的授予价格为 9.11 元/股
002555.SZ	三七互娱	本次拟增发股份 10561.2584 万股
002565.SZ	顺灏股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 600 万元~900 万元
300009.SZ	安科生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 35000 万元~42000 万元，变动幅度为:181.2%~237.44%
600298.SH	安琪酵母	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 135225.00 万元~139732.50 万元，增长 50%~55%
601611.SH	中国核建	回购数量：84.57 万股
688069.SH	德林海	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16000.00 万元~19500.00 万元，增长 59.32%~94.18%
688123.SH	聚辰股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16105 万元，增长 69.33%左右
688126.SH	沪硅产业-U	本次拟增发股份 74407.8 万股
688156.SH	路德环境	本激励计划拟向激励对象授予 212.00 万股限制性股票，本计划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	244.74	2.57
600519.SH	贵州茅台	182.83	0.67
002714.SZ	牧原股份	166.10	7.38
600030.SH	中信证券	157.19	5.00
300059.SZ	东方财富	146.25	5.37
601166.SH	兴业银行	113.58	2.78
000725.SZ	京东方A	103.10	4.42
601012.SH	隆基股份	102.84	2.48
002594.SZ	比亚迪	81.13	2.99
000002.SZ	万科A	68.99	2.39

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	71.10	1.17
000333.SZ	美的集团	53.85	0.75
600036.SH	招商银行	50.21	0.49
600900.SH	长江电力	42.20	0.97
688981.SH	中芯国际	38.08	5.73
600519.SH	贵州茅台	37.86	0.14
000858.SZ	五粮液	35.12	0.30
600837.SH	海通证券	30.74	2.84
000002.SZ	万科A	30.58	1.06
601166.SH	兴业银行	29.38	0.72

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（%）
603939.SH	益丰药房	2.77	42.06
002608.SZ	江苏国信	0.80	39.03
000301.SZ	东方盛虹	4.35	30.12
002812.SZ	恩捷股份	9.78	29.49
688686.SH	奥普特	3.02	24.35
600501.SH	航天晨光	1.98	21.91
600862.SH	中航高科	4.27	15.27
688188.SH	柏楚电子	0.54	14.44
688339.SH	亿华通-U	2.42	13.11
600999.SH	招商证券	24.21	12.95

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（%）
002413.SZ	雷科防务	26.34	19354.21
600552.SH	凯盛科技	37.47	3870.54
688580.SH	伟思医疗	17.76	3687.19
002130.SZ	沃尔核材	153.16	3318.81
603045.SH	福达合金	21.47	2112.62
002449.SZ	国星光电	41.20	1997.86
600963.SH	岳阳林纸	54.49	1615.80
000016.SZ	深康佳A	98.70	1564.09
600169.SH	太原重工	44.35	1546.82
002727.SZ	一心堂	77.04	794.29

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（%）
300927.SZ	C江天	0.14	-38.43
002493.SZ	荣盛石化	6.34	-27.84
688390.SH	固德威	1.80	-18.40
600966.SH	博汇纸业	2.12	-16.06
688510.SH	航亚科技	1.33	-14.77
000767.SZ	晋控电力	2.25	-14.76
300920.SZ	润阳科技	0.41	-13.28
300073.SZ	当升科技	7.38	-13.10
002444.SZ	巨星科技	3.52	-12.91
300862.SZ	蓝盾光电	0.77	-12.76

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（%）
600300.SH	维维股份	0.00	-100.00
603108.SH	润达医疗	0.00	-100.00
002115.SZ	三维通信	0.00	-100.00
002451.SZ	摩恩电气	0.00	-100.00
600966.SH	博汇纸业	0.00	-100.00
002537.SZ	海联金汇	0.00	-100.00
002308.SZ	威创股份	0.00	-100.00
002239.SZ	奥特佳	0.00	-100.00
002548.SZ	金新农	0.00	-100.00
600366.SH	宁波韵升	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

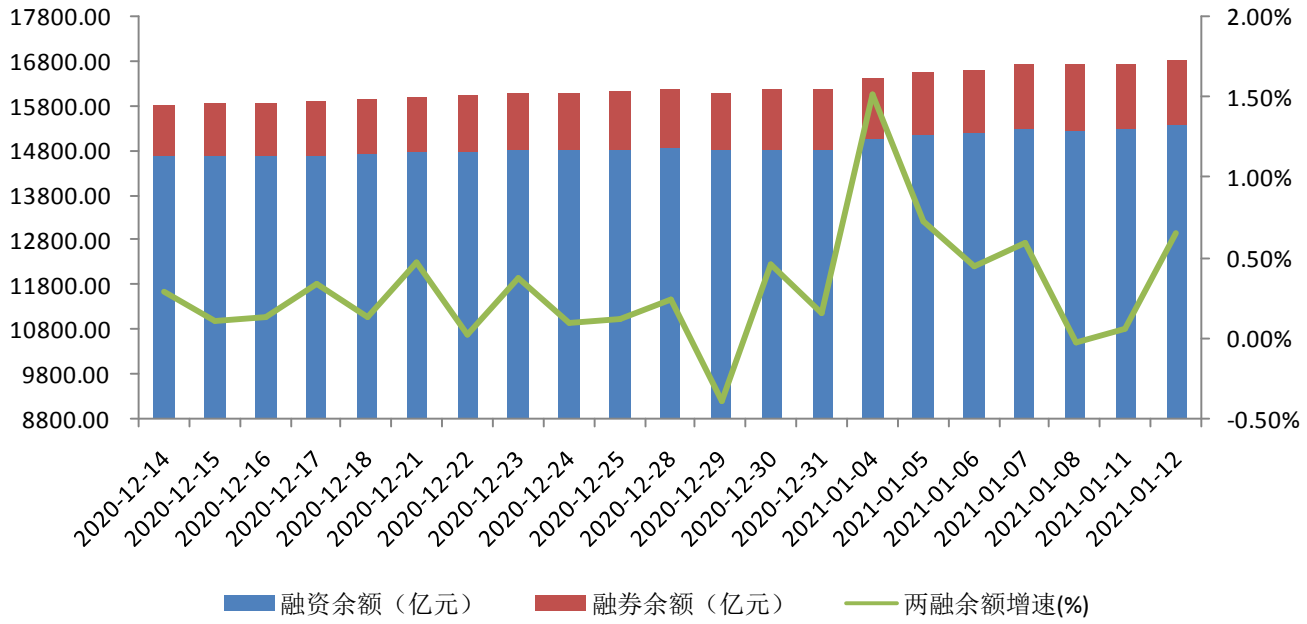
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
600030.SH	中信证券	117719.40	111411.76
300059.SZ	东方财富	77276.22	63719.26
600519.SH	贵州茅台	53592.47	56478.37
000725.SZ	京东方A	44472.69	44946.89
601318.SH	中国平安	40076.88	41293.12
002466.SZ	天齐锂业	34435.22	34717.49
600031.SH	三一重工	31602.62	31398.74
000100.SZ	TCL科技	31194.52	30521.60
601012.SH	隆基股份	30776.49	21627.95
601919.SH	中远海控	28932.59	29141.40

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)
600276.SH	恒瑞医药	23462.35	-5193.07
300059.SZ	东方财富	13556.95	63719.26
601012.SH	隆基股份	9148.53	21627.95
688111.SH	金山办公	8380.80	-6248.23
603501.SH	韦尔股份	7133.43	-941.82
600030.SH	中信证券	6307.64	111411.76
000568.SZ	泸州老窖	5720.07	-10896.36
000661.SZ	长春高新	5550.88	-4112.36
002460.SZ	赣锋锂业	4718.30	-4112.47
000728.SZ	国元证券	4442.03	-165.24

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	148849.98	27.43	-19.01	0.00	多元金融Ⅱ
688155.SH	先惠技术	20941.53	20.41	-47.15	9.24	专用设备
300739.SZ	明阳电路	23286.25	19.41	101.02	-13.39	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	39276.14	19.04	-933.95	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29533.39	18.35	-94.60	0.00	房地产开发Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	35502.23	16.87	-74.29	0.00	装修装饰Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	43129.99	16.83	-2254.89	0.00	电子制造Ⅱ
600100.SH	同方股份	299580.93	16.71	94.29	-1.02	计算机设备Ⅱ
603045.SH	福达合金	16743.79	16.51	-8.13	20.59	金属非金属新材料
300079.SZ	数码科技	89027.18	16.35	-129.33	0.00	计算机应用
688560.SH	明冠新材	15421.65	16.18	-289.62	-24.56	电源设备
000554.SZ	泰山石油	25084.31	15.86	-251.30	0.00	石油化工
300170.SZ	汉得信息	91544.98	15.56	-149.61	-28.89	计算机应用
000926.SZ	福星股份	67922.63	15.17	-153.58	0.00	房地产开发Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47964.87	15.14	83.55	0.00	通用机械
688159.SH	有方科技	7155.40	15.05	-21.19	-38.28	通信设备
002023.SZ	海特高新	148252.93	14.95	-623.98	-2.71	航空装备Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	52561.23	14.88	-108.47	-2.35	医疗器械Ⅱ
300355.SZ	蒙草生态	67590.94	14.81	464.97	0.00	园林工程Ⅱ

002148.SZ	北纬科技	25778.58	14.62	-59.17	-1.59	互联网传媒

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
002383.SZ	合众思壮	2021-01-13	60.72	0.08%	股权激励限售股份
002019.SZ	亿帆医药	2021-01-13	239.20	0.19%	股权激励限售股份
600580.SH	卧龙电驱	2021-01-13	97.60	0.07%	股权激励一般股份
300451.SZ	创业慧康	2021-01-13	638.27	0.54%	股权激励限售股份
688656.SH	N浩欧博	2021-01-13	1,283.51	20.35%	首发一般、机构配售
600859.SH	王府井	2021-01-14	20,747.32	26.73%	定向增发机构配售股份
688309.SH	恒誉环保	2021-01-14	80.41	1.00%	首发一般、机构配售
603605.SH	珀莱雅	2021-01-14	29.33	0.15%	股权激励限售股份
688178.SH	万德斯	2021-01-14	1,681.56	19.78%	首发原股东限售股份
600919.SH	江苏银行	2021-01-14	322,508.37	21.84%	配股一般股份
688165.SH	埃夫特-U	2021-01-15	611.28	1.17%	首发一般、机构配售
603568.SH	伟明环保	2021-01-15	28.96	0.02%	股权激励限售股份
688180.SH	君实生物-U	2021-01-15	424.32	0.49%	首发一般、机构配售
002665.SZ	首航高科	2021-01-15	3,189.00	1.26%	首发原股东限售股份
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	62.66%	首发原股东限售股份
300174.SZ	元力股份	2021-01-18	6,510.32	21.01%	定向增发机构配售股份
300207.SZ	欣旺达	2021-01-18	1,109.75	0.70%	股权激励限售股份
688981.SH	中芯国际-U	2021-01-18	5,542.18	0.70%	首发一般、机构配售
601828.SH	美凯龙	2021-01-18	272,834.73	69.87%	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
688278.SH	特宝生物	2021-01-18	18,015.04	44.28%	首发原股东、战略配售
600547.SH	山东黄金	2021-01-18	24,605.14	5.70%	定向增发机构配售股份
688500.SH	慧辰资讯	2021-01-18	75.64	1.02%	首发一般、机构配售
600019.SH	宝钢股份	2021-01-18	5,637.08	0.25%	股权激励限售股份
601966.SH	玲珑轮胎	2021-01-18	370.32	0.27%	股权激励限售股份
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
688579.SH	山大地纬	2021-01-18	192.72	0.48%	首发一般、机构配售
601138.SH	工业富联	2021-01-19	339.81	0.02%	股权激励限售股份
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
688158.SH	优刻得-W	2021-01-20	26,637.36	63.04%	首发原股东、战略配售
688256.SH	寒武纪-U	2021-01-20	189.07	0.47%	首发一般、机构配售
601998.SH	中信银行	2021-01-20	214,746.95	4.39%	定向增发机构配售股份
002579.SZ	中京电子	2021-01-21	2,136.41	4.30%	定向增发机构配售股份
688100.SH	威胜信息	2021-01-21	12,195.29	24.39%	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
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
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
688336.SH	三生国健	2021-01-22	325.83	0.53%	首发一般、机构配售
600988.SH	赤峰黄金	2021-01-22	10,874.20	6.54%	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
688508.SH	芯朋微	2021-01-22	112.95	1.00%	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
002797.SZ	第一创业	2021-01-22	63,000.00	14.99%	定向增发机构配售股份
600562.SH	国睿科技	2021-01-25	3,838.77	3.09%	定向增发机构配售股份
600643.SH	爱建集团	2021-01-25	18,478.26	11.39%	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
000975.SZ	银泰黄金	2021-01-25	75,475.48	27.18%	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
688159.SH	有方科技	2021-01-25	4,247.40	46.33%	首发原股东、战略配售
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
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
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
688586.SH	江航装备	2021-02-01	470.78	1.17%	首发一般、机构配售
601375.SH	中原证券	2021-02-01	77,381.40	16.67%	定向增发机构配售股份
002607.SZ	中公教育	2021-02-01	164,867.79	26.73%	定向增发机构配售股份
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
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
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
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
688338.SH	赛科希德	2021-02-08	87.83	1.08%	首发一般、机构配售
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
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
002293.SZ	罗莱生活	2021-02-08	4,320.10	5.22%	定向增发机构配售股份

688339.SH	亿华通-U	2021-02-10	84.82	1.20%	首发一般、机构配售
688286.SH	敏芯股份	2021-02-10	52.73	0.99%	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