2021 年 01 月 12 日

A 股宽幅震荡，但趋势未结束

两融策略

最新观点

A 股宽幅调整，基本复合我们对前段事件的行情判断，主要还是源于 A 股三大指数趋势性上涨，但与此同时超 70%的个股并未受此影响，分化极为明显，由于年初以来场内微观流动性的充裕，带来了龙头股估值溢价，场内资金抱团各类细分龙头，致使连续上涨，带来的估值与业绩背离越发明显，所以出现恐高后出现筹码松动并不偶然，短期而言我们维持《A 股调整如期而来，关注强逻辑板块机会》中的分析判断：“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。”

主题追踪

今日关注：5G、无人驾驶、创新药

昨日主题：无人驾驶、3D 摄像头领涨，水产养殖、基本金属概念跌幅居前

1）无人驾驶：联创电子，德赛西威领涨。催化剂：1 月 9 日晚，蔚来发布最新的蔚来自动驾驶技术 NAD(NIO Autonomous Driving)，基于 NIO Aquila 蔚来超感系统、NIO Adam 蔚来超算平台等，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。1 月 11 日，百度宣布正式组建一家智能汽车公司，以整车制造商的身份进军汽车行业。吉利控股集团将成为新公司的战略合作伙伴。公司将面向乘用车市场，利用百度 Apollo 领先的自动驾驶能力，打造智能电动汽车。

2）3D 摄像头：联创电子，晶方科技领涨。催化剂：1 月 9 日晚，蔚来发布最新的蔚来自动驾驶技术 NAD(NIO Autonomous Driving)，基于 NIO Aquila 蔚来超感系统、NIO Adam 蔚来超算平台等，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。超感系统基于车载的全新 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，两百六十多米外的锥筒和二百二十多米外的行人。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		2021/01/11			2021/01/08		
		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）	6.08	18.68	24.76	2.63	-13.90	-11.27
	截止日余额（亿元）	7933.79	7354.77	15288.56	7927.70	7336.09	15263.80
融券	期间卖出量（亿股）	2.56	1.01	3.56	2.29	0.95	3.24
	截止日余额（亿元）	894.64	553.22	1447.87	898.63	563.57	1462.20

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

本周一，两市股指震荡走低，成交金额连续 6 日超 1.1 万亿元。蔚来推出固态电池的消息重创动力电池概念板块，恩捷股份、天赐材料、多氟多等跌停。贵州茅台小涨未能提振白酒板块，五粮液跌近 5%。煤炭、有色、钢铁板块同样大幅回调。银行、汽车、石化板块逆市走升，招商银行、比亚迪、长城汽车再创新高。上证指数收跌 1.08%，盘中高见 3597 点；创业板指跌 1.84%。深证成指跌 1.33%；创业板综跌 1.98%；中小板指跌 0.44%；上证 50 跌 0.31%；成交 1.2 万亿元。

金龙鱼跌 11.3%，成交金额超 115 亿元，主力净流出超 4 亿元。英科医疗涨约 16%，盘中市值首次突破 800 亿元概念指数中，锂电电解液指数跌 7.87%，工业金属(一致评级)指数跌 6.35%，动力电池指数跌 5.55%，新能源指数跌 5.36%。中材科技、恩捷股份、石大胜华、天赐材料跌停，新宙邦跌 6.7%。宁德时代跌 3.58%。黄金珠宝指数跌 4.69%，紫金矿业跌近 6%。水产指数跌 7.39%，钛白粉指数、钴矿指数均跌超 5%。稀土指数涨 1.35%，盛和资源一度涨停。汽车整车(一致评级)指数涨 1.37%。长城汽车涨 8.5%，上汽集团、比亚迪涨超 3%。芯片指数涨 0.34%，半导体(一致评级)指数涨 1.27%。韦尔股份涨 3.85%，再创新高。中芯国际-U 涨 1.8%。主题行业中，石油化工涨 2%、汽车、银行涨超 1%。酒类指数跌 2.14%，贵州茅台涨 0.47%，五粮液跌 4.98%，洋河股份、山西汾酒跌近 6%。

A 股宽幅调整，基本复合我们对前段事件的行情判断，主要还是源于 A 股三大指数趋势性上涨，但与此同时超 70%的个股并未受此影响，分化极为明显，由于年初以来场内微观流动性的充裕，带来了龙头股估值溢价，场内资金抱团各类细分龙头，致使连续上涨，带来的估值与业绩背离越发明显，所以出现恐高后出现筹码松动并不偶然，短期而言我们维持《A 股调整如期而来，关注强逻辑板块机会》中的分析判断：“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。”

(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
000100.SZ	TCL 科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 420000 万元~446000 万元，增长 60%~70%
000568.SZ	泸州老窖	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 557038.67 万元~603458.56 万元，增长 20%~30%
000719.SZ	中原传媒	2020 年年报业绩快报：营业总收入 97.79 亿元，同比去年 2.96%，净利润为 9.16 亿元，同比去年 10.52%
000800.SZ	一汽解放	第一期限制性股票激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 46,096,662 股，其中预留 3,923,558 股，第一期限制性股票激励计划的首批授予价格为 7.54 元/股
000966.SZ	长源电力	司收到国务院国有资产监督管理委员会出具的《关于国电长源电力股份有限公司资产重组和配套融资有关事项的批复》，原则同意公司本次资产重组以及配套募集不超过 12 亿元资金的总体方案
000975.SZ	银泰黄金	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 122711.49 万元~129624.81 万元，增长 42.00%~50.00%
002020.SZ	京新药业	本次拟增发股份 5482.4561 万股
002022.SZ	科华生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 62767.37 万元~68841.64 万元，增长 210%~240%
002167.SZ	东方锆业	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 6,916.40 万股，本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 2.93 元/股
002271.SZ	东方雨虹	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 309891.70 万元~371870.04 万元，增长 50%~80%
002583.SZ	海能达	本计划拟向激励对象授予 2,400.00 万份股票期权， 本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为 6.18 元/股
002657.SZ	中科金财	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 817.00 万元~1224.00 万元
300349.SZ	金卡智能	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 7392 万元~11087 万元，变动幅度-73.62%~-82.41%
300699.SZ	光威复材	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 63137 万元~65746 万元，增长 21%~26%
300888.SZ	稳健医疗	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 365000 万元~395000 万元，增长 568%~623%
600104.SH	上汽集团	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 2000000 万元，下降 21.89%左右
600141.SH	兴发集团	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 60491 万元~66540 万元，增长 100%~120%
600218.SH	全柴动力	本次拟增发股份 11062.65 万股
600569.SH	安阳钢铁	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 20000 万元~25000 万元，下降 2.51%~22.01%

601016.SH	节能风电	2020 年年报业绩快报：营业总收入 26.6 亿元，同比去年 6.94%，净利润为 6.15 亿元，同比去年 5.3%
601233.SH	桐昆股份	本次拟增发股份 12445.5507 万股
603169.SH	兰石重装	调整后:本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 133,000.00 万元(含本数),将投资于以下项目:盘锦浩业 360 万吨/年重油加氢 EPC 项目,宣东能源 50 万吨/年危废煤焦油提质改造 EPC 项目,重型承压装备生产和管理智能化新模式建设项目,补充流动资金及偿还银行贷款
603568.SH	伟明环保	公告回购方案（董事会预案）
603678.SH	火炬电子	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 59123 万元~62937 万元,增长 55%~65%
603866.SH	桃李面包	2020 年年报业绩快报：营业总收入 59.63 亿元，同比去年 5.66%，净利润为 8.85 亿元，同比去年 29.53%
688023.SH	安恒信息	本次拟增发股份 2222.2222 万股
688057.SH	金达莱	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 38067 万元~39467 万元,增长 47.75%~53.19%
688068.SH	热景生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 10732 万元,增长 216%左右
688133.SH	泰坦科技	本激励计划拟向激励对象授予 60 万股限制性股票， 本计划限制性股票的授予价格为 50 元/股
688200.SH	华峰测控	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 18000 万元~21000 万元,增长 76.49%~105.91%

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	240.73	2.64
600519.SH	贵州茅台	177.47	0.67
002714.SZ	牧原股份	164.80	7.42
600030.SH	中信证券	145.42	5.06
300059.SZ	东方财富	138.52	5.88
601166.SH	兴业银行	113.08	2.81
601012.SH	隆基股份	99.76	2.49
000725.SZ	京东方A	98.65	4.60
002594.SZ	比亚迪	84.22	3.13
000002.SZ	万科A	67.91	2.35

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	67.05	1.14
000333.SZ	美的集团	51.90	0.75
600036.SH	招商银行	50.12	0.50
600900.SH	长江电力	41.74	0.96
688981.SH	中芯国际	37.19	5.70
600519.SH	贵州茅台	37.07	0.14
000858.SZ	五粮液	34.29	0.30
000002.SZ	万科A	30.44	1.05
601166.SH	兴业银行	29.67	0.74
600837.SH	海通证券	28.80	2.81

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（%）
000767.SZ	晋控电力	2.64	49.25
688618.SH	三旺通信	0.36	42.65
300927.SZ	C江天	0.23	41.24
688202.SH	美迪西	1.44	36.55

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（%）
002657.SZ	中科金财	6.09	289661.9
300311.SZ	任子行	7.35	51680.99
601369.SH	陕鼓动力	12.39	15747.83
300068.SZ	南都电源	10.74	8369.95

600426.SH	华鲁恒升	2.49	28.02
002812.SZ	恩捷股份	7.55	27.50
601966.SH	玲珑轮胎	2.08	24.95
002080.SZ	中材科技	6.16	17.79
601727.SH	上海电气	10.87	14.73
600885.SH	宏发股份	1.61	13.22

688508.SH	芯朋微	105.08	6300.40
603167.SH	渤海轮渡	28.34	5841.72
600831.SH	广电网络	169.37	5797.63
600251.SH	冠农股份	135.40	4742.45
300273.SZ	和佳医疗	2.44	3879.80
600389.SH	江山股份	6.51	2934.97

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（%）
688029.SH	南微医学	1.39	-42.72
002311.SZ	海大集团	3.48	-35.50
001914.SZ	招商积余	2.49	-24.16
688510.SH	航亚科技	1.55	-18.03
601598.SH	中国外运	2.47	-17.57
002444.SZ	巨星科技	4.04	-16.63
688617.SH	惠泰医疗	0.79	-16.07
000761.SZ	本钢板材	2.14	-14.87
688116.SH	天奈科技	2.01	-13.22
300863.SZ	卡倍亿	0.78	-13.17

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（%）
600305.SH	恒顺醋业	0.00	-100.00
601588.SH	北辰实业	0.00	-100.00
300576.SZ	容大感光	0.00	-100.00
600569.SH	安阳钢铁	0.00	-100.00
600163.SH	中闽能源	0.00	-100.00
300876.SZ	蒙泰高新	0.00	-100.00
002189.SZ	中光学	0.00	-100.00
000859.SZ	国风塑业	0.00	-100.00
600375.SH	汉马科技	0.00	-100.00
000818.SZ	航锦科技	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

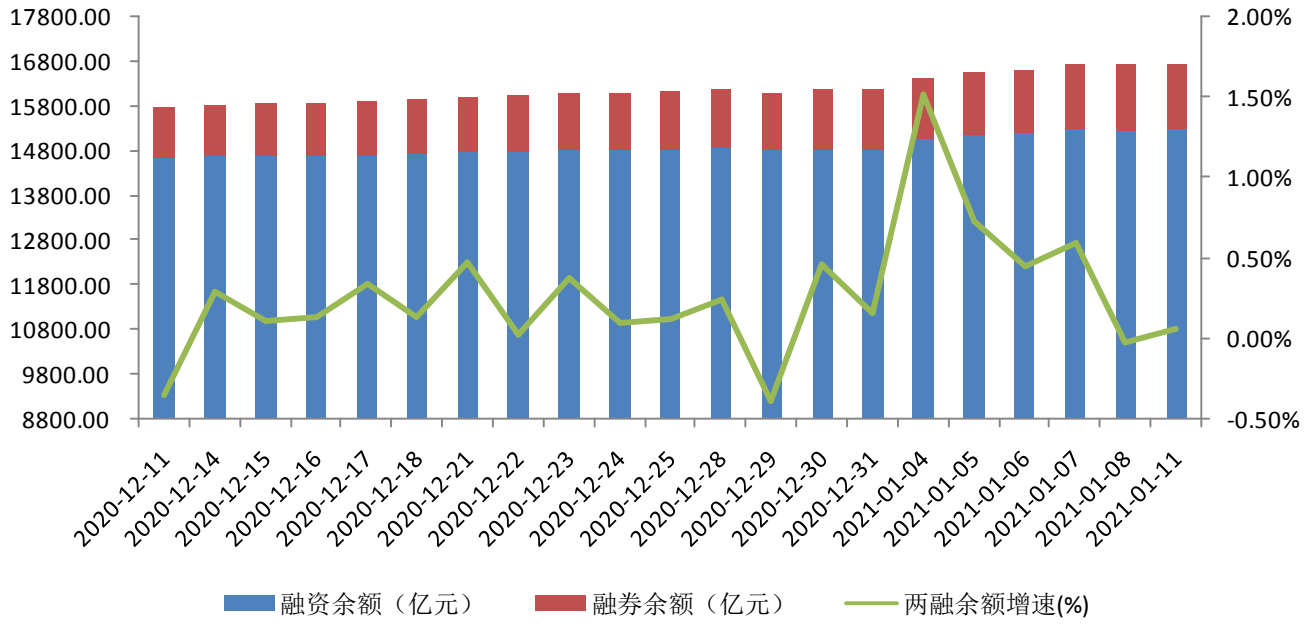
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
601318.SH	中国平安	58028.01	53776.06
000858.SZ	五粮液	38528.62	48320.43
002340.SZ	格林美	36569.80	38219.41
002475.SZ	立讯精密	33210.72	31005.96
601919.SH	中远海控	30148.25	31150.97
000100.SZ	TCL科技	29005.90	29533.84
000725.SZ	京东方A	22808.88	23333.04
300750.SZ	宁德时代	22806.82	26509.92
002241.SZ	歌尔股份	20044.45	11457.89
300433.SZ	蓝思科技	19007.85	19151.84

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)
600900.SH	长江电力	19284.86	-18423.50
300999.SZ	金龙鱼	15726.58	-32323.72
002241.SZ	歌尔股份	8586.56	11457.89
000728.SZ	国元证券	7096.60	-8545.47
000002.SZ	万科A	6846.62	5095.23
601166.SH	兴业银行	6615.48	-35398.69
600276.SH	恒瑞医药	6478.24	-14428.70
601818.SH	光大银行	5760.11	2184.65
601318.SH	中国平安	4251.95	53776.06
601727.SH	上海电气	3781.12	9908.65

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	148868.99	25.96	-18.64	0.00	多元金融Ⅱ
688155.SH	先惠技术	21009.86	19.96	-216.46	44.73	专用设备
300739.SZ	明阳电路	23198.72	19.10	-164.21	8.31	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	40210.86	18.96	-737.66	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29627.99	18.53	-26.47	0.70	房地产开发Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	45384.66	17.95	-329.40	0.00	电子制造Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	35576.52	16.83	66.41	0.00	装修装饰Ⅱ
600100.SH	同方股份	299487.32	16.78	-217.23	-18.30	计算机设备Ⅱ
300079.SZ	数码科技	89155.40	16.68	-251.97	-0.04	计算机应用
603045.SH	福达合金	16731.41	16.35	-218.02	0.00	金属非金属新材料
688560.SH	明冠新材	15782.80	16.28	-275.89	30.82	电源设备
000554.SZ	泰山石油	25335.61	16.13	162.47	0.00	石油化工
300170.SZ	汉得信息	91723.61	15.57	-417.76	5.99	计算机应用
688510.SH	航亚科技	27019.58	15.30	-3476.80	-3266.19	航空装备Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47880.96	15.28	-384.80	-105.94	通用机械
000926.SZ	福星股份	68076.15	15.24	-121.18	0.00	房地产开发Ⅱ
002023.SZ	海特高新	148879.10	15.19	-2213.19	9.27	航空装备Ⅱ
688159.SH	有方科技	7217.38	15.16	-23.06	94.49	通信设备
002148.SZ	北纬科技	25839.33	14.81	-130.63	1.59	互联网传媒

300355.SZ	蒙草生态	67125.85	14.75	1023.43	-5.20	园林工程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
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-12	1,677.77	0.41%	定向增发机构配售股份
603027.SH	千禾味业	2021-01-12	236.67	0.36%	股权激励限售股份
002402.SZ	和而泰	2021-01-12	362.40	0.40%	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
002383.SZ	合众思壮	2021-01-13	60.72	0.08%	股权激励限售股份
300451.SZ	创业慧康	2021-01-13	638.27	0.54%	股权激励限售股份
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