2021 年 01 月 08 日

波动明显加大，注意个股风险

两融策略

- **最新观点**

A 股三大指数继续尾盘强势触底回升，主要得益于大市值标的的持续上涨，推动指数回暖，与此同时个股分化更为严重，本周四两市下跌家数超 3200 家，个股跌幅中位数已经超 2%，指数的上涨并不能代表市场整体热度。短期而言我们维持此前判断，目前日线级别 KDJ 指标高位钝化，且 J 线已经拐头，虽然在日线角度，MACD 指标红柱拉长，但成交量较昨日缩量明显，30 分钟级别沪指也形成顶部结构，同时配合深成指和创业板指 30 分钟级别走弱迹象，我们认为中期趋势仍强的背景下，短期或会有技术修正需求。

- **主题追踪**

今日关注：锂电池、太阳能、军工

昨日主题：锂电池、HJT 电池领涨，盲盒经济、云游戏概念跌幅居前

1）锂电池：保力新，寒锐钴业领涨。催化剂：在中国“2030 碳达峰”，“2060 碳中和”以及全球汽车电动化的趋势下，新能源汽车销量一路上扬，对锂电池的需求也不断上涨。市场研究机构 IDC 近日发布的报告显示，受政策推动等因素的影响，中国新能源汽车市场将在未来 5 年迎来强劲增长，2020 年至 2025 年的年均复合增长率（CAGR）将达到 36.1%。近日，多家车企公布了汽车销量，其中比亚迪 12 月新能源汽车销量 2.88 万辆，上年同期为 1.31 万辆，估算同比增长 120%；广汽集团的新能源乘用车 2020 年 1~12 月销量达 76662 辆，同比增长 34.8%。

2）HIT 电池：中环股份，迈为股份领涨。催化剂：2021 年经济工作会议把做好碳达峰、碳中和工作作为八大重点任务之一，要大力发展新能源。HIT 电池是利用晶体硅基板和非晶硅薄膜制成的混合型太阳能电池，是结合了薄膜太阳能技术的单晶硅电池。相比目前市场上主流的 PERC 电池，在转换效率和发电增益上有着明显的优势。证券时报网近日报道，2020 年初至 9 月份，HJT 扩产计划已超过 27GW，其他 PERC+技术的扩产远低于 HJT，产业界更加看好 HJT 的未来发展；未来 HJT 设备市场将进入高增长阶段，国产设备存在替代进口空间。

3）有色金属：寒锐钴业，合金投资领涨。催化剂：今日有色金属期货多数飘红，截至 15：00，沪镍期货主力合约涨超 2%，沪锌、沪铜、沪铅期货主力合约涨超 1%。新能源汽车产业链高景气度继续，对上游原材料的锂钴镍的需求也一直保持高位。生意社数据显示，自 2020 年 11 月中旬至今，钴价(华东市场价格)从 26.2 万元/吨涨到 28 万元/吨，涨幅达 6.9%。

- **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		2021/01/07			2021/01/06		
		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）	28.04	34.21	62.26	32.18	24.98	57.15
	截止日余额（亿元）	7925.07	7350.00	15275.07	7897.03	7315.78	15212.81
融券	期间卖出量（亿股）	2.62	1.19	3.81	2.38	0.88	3.26
	截止日余额（亿元）	892.78	562.47	1455.25	871.55	546.58	1418.13

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

本周四，两市股指震荡走升，波动明显加大，炒大不炒小、龙头股批量创新高格局延续，板块方面，工程机械、汽车、金属、光伏领涨。上证指数收涨 0.71%，录得 6 连阳；创业板指涨 1.52%。深证成指涨 1.11%；创业板综跌 0.41%；中小板指涨 1.88%；上证 50 涨 1.91%；科创 50 跌 2.34%；成交 1.2 万亿元，两市成交金额连续四日超 1.1 万亿元。

概念指数中，稀有金属(一致评级)指数涨 5.9%，钴矿指数涨 4.36%。天齐锂业涨停，洛阳钼业一度涨停，寒锐钴业涨超 10%。光伏屋顶指数涨 4.59%，锂矿指数涨 3.9%，新能源指数涨 3%。阳光电源涨 11%，隆基股份涨超 6%再创新高。通威股份涨近 4%，同创新高。茅指数涨 3.11%。金龙鱼、万华化学、恒立液压、爱尔眼科涨超 8%，中国中免涨 7.99%。茅指数今年累涨 11.99%。网红经济、网络安全、数字货币、网络游戏、区块链、影视指数均跌超 4%。冷链物流指数跌超 5%。主题行业中，工程机械指数涨 7.23%。三一重工一度涨停，收涨超 9%。基本金属、贵金属、汽车均涨超 3%。长城汽车尾盘涨停，比亚迪收涨 4%。钢铁涨 1.9%，宝钢股份涨 6.89%。煤炭涨 1.79%，中煤能源一度封板。酒类涨 1.29%，贵州茅台涨 1.9%。山西汾酒涨超 7%，酒鬼酒涨停，均创新高。五粮液涨 0.5%。

A 股三大指数继续尾盘强势触底回升，主要得益于大市值标的的持续上涨，推动指数回暖，与此同时个股分化更为严重，本周四两市下跌家数超 3200 家，个股跌幅中位数已经超 2%，指数的上涨并不能代表市场整体热度。短期而言我们维持此前判断，目前日线级别 KDJ 指标高位钝化，且 J 线已经拐头，虽然在日线角度，MACD 指标红柱拉长，但成交量较昨日缩量明显，30 分钟级别沪指也形成顶部结构，同时配合深成指和创业板指 30 分钟级别走弱迹象，我们认为中期趋势仍强的背景下，短期或会有技术修正需求。

(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
002608.SZ	江苏国信	原告江苏省国际信托有限责任公司因“金融借款合同纠纷”向江苏省高级人民法院对贤丰控股集团有限公司,珠海贤丰粤富投资合伙企业(有限合伙),广东贤丰控股有限公司,谢松锋,谢海滔,陆珊珊提请的这一民事诉讼中，诉讼结果为原告胜诉，判决金额为 162950.440667 万（CNY）
000519.SZ	中兵红箭	原告 73 名原告因“虚假陈述责任纠纷”向湖南省长沙市中级人民法院对中兵红箭股份有限公司提请的这一民事诉讼中，诉讼结果为原告胜诉，判决金额为 672.23393 万（CNY）
000858.SZ	五粮液	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 1990000 万元,增长 14%左右
002422.SZ	科伦药业	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 80000 万元~88000 万元,下降 6.17%~14.70%

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	231.37	2.48
600519.SH	贵州茅台	173.76	0.65
002714.SZ	牧原股份	162.89	6.67
600030.SH	中信证券	144.96	4.96
300059.SZ	东方财富	141.06	5.70
601166.SH	兴业银行	116.47	2.95
601012.SH	隆基股份	98.16	2.29
000725.SZ	京东方A	97.29	4.70
002594.SZ	比亚迪	82.94	3.22
000002.SZ	万科A	66.98	2.40

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	67.07	1.10
000333.SZ	美的集团	54.34	0.76
600036.SH	招商银行	46.35	0.49
000858.SZ	五粮液	38.59	0.31
600900.SH	长江电力	37.50	0.86
600519.SH	贵州茅台	36.62	0.14
688981.SH	中芯国际	35.10	5.70
600837.SH	海通证券	29.05	2.79
000002.SZ	万科A	28.30	1.01
601166.SH	兴业银行	27.86	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（%）
600655.SH	豫园股份	5.51	70.51
688122.SH	西部超导	3.26	44.86
688390.SH	固德威	2.22	41.64
688618.SH	三旺通信	0.29	31.16
002548.SZ	金新农	2.68	28.40
688686.SH	奥普特	2.66	24.30
300925.SZ	法本信息	0.53	23.89
002497.SZ	雅化集团	21.85	22.87

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（%）
601369.SH	陕鼓动力	12.13	16727.88
000650.SZ	仁和药业	173.92	9342.02
603167.SH	渤海轮渡	10.35	2018.30
600467.SH	好当家	1.79	1961.94
002378.SZ	章源钨业	126.54	1609.62
601137.SH	博威合金	0.85	1523.37
600076.SH	康欣新材	16.12	1426.61
600975.SH	新五丰	38.14	999.94

000301.SZ	东方盛虹	2.82	22.29
600309.SH	万华化学	24.63	21.04

600490.SH	鹏欣资源	716.12	988.90
600880.SH	博瑞传播	1.38	788.40

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（%）
300910.SZ	瑞丰新材	1.75	-22.56
600798.SH	宁波海运	1.75	-19.77
688699.SH	明微电子	0.60	-18.85
002783.SZ	凯龙股份	2.67	-18.78
688398.SH	赛特新材	0.55	-18.65
688037.SH	芯源微	1.21	-16.96
603599.SH	广信股份	3.43	-15.05
601003.SH	柳钢股份	0.35	-14.25
002269.SZ	美邦服饰	0.97	-14.22
600903.SH	贵州燃气	1.96	-13.67

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（%）
000993.SZ	闽东电力	0.00	-100.00
002016.SZ	世荣兆业	0.00	-100.00
600300.SH	维维股份	0.00	-100.00
600449.SH	宁夏建材	0.00	-100.00
000928.SZ	中钢国际	0.00	-100.00
600378.SH	昊华科技	0.00	-100.00
600057.SH	厦门象屿	0.00	-100.00
600686.SH	金龙汽车	0.00	-100.00
000560.SZ	我爱我家	0.00	-100.00
002783.SZ	凯龙股份	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

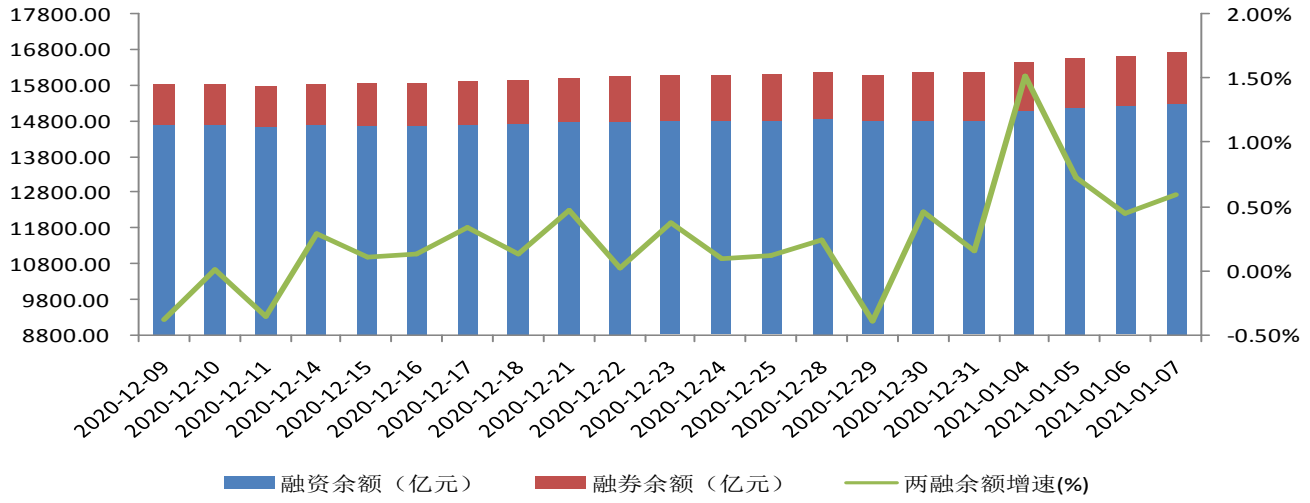
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
601012.SH	隆基股份	61076.71	50793.51
300750.SZ	宁德时代	47371.83	46054.62
002466.SZ	天齐锂业	44703.05	44683.79
600309.SH	万华化学	42881.19	41321.20
002497.SZ	雅化集团	40668.33	40668.33
000625.SZ	长安汽车	39074.86	36937.18
000858.SZ	五粮液	27336.24	31466.60
300059.SZ	东方财富	24630.18	21017.75
002129.SZ	中环股份	24564.07	23722.59
600570.SH	恒生电子	24423.87	24836.70

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	12937.58	-12006.97
000333.SZ	美的集团	12406.38	-14609.65
600900.SH	长江电力	11377.54	-12147.95
688617.SH	惠泰医疗	10690.36	-2091.97
601012.SH	隆基股份	10283.21	50793.51
600030.SH	中信证券	8399.90	-18193.97
601166.SH	兴业银行	7705.41	-30942.19
002475.SZ	立讯精密	6656.99	17412.93
601318.SH	中国平安	6583.91	11683.72
600362.SH	江西铜业	6419.74	9715.49

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
689009.SH	九号公司	28028.96	60.54	-70.79	29.81	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	148909.33	26.70	-88.86	0.00	多元金融Ⅱ
688510.SH	航亚科技	38316.90	20.13	1647.53	-3858.85	航空装备Ⅱ
688155.SH	先惠技术	21868.97	20.10	177.91	10.85	专用设备
300739.SZ	明阳电路	23375.67	18.70	-696.56	12.61	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	40801.50	18.54	-591.74	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29761.39	17.79	255.82	0.00	房地产开发Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	45891.29	17.52	-1619.74	0.14	电子制造Ⅱ
300079.SZ	数码科技	90492.83	17.05	-563.36	0.00	计算机应用
600100.SH	同方股份	299774.94	16.89	-739.70	4.16	计算机设备Ⅱ
688560.SH	明冠新材	16861.66	16.44	768.35	762.01	电源设备
002325.SZ	洪涛股份	35435.38	16.25	-303.41	0.00	装修装饰Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25304.68	16.11	-513.54	0.00	石油化工
300170.SZ	汉得信息	92894.55	16.10	-584.87	23.71	计算机应用
603045.SH	福达合金	17048.36	15.93	-403.89	0.00	金属非金属新材料
600218.SH	全柴动力	47906.44	15.19	-213.04	17.31	通用机械
000926.SZ	福星股份	68470.29	15.17	143.84	10.43	房地产开发Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	52268.13	15.04	-630.85	1.59	造纸Ⅱ
002023.SZ	海特高新	154487.88	14.92	-1292.67	-6.48	航空装备Ⅱ
300020.SZ	银江股份	70649.47	14.84	226.74	19.90	计算机应用

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	2021-01-08	0.00	0.00%	定向增发机构配售股份
688377.SH	迪威尔	2021-01-08	194.68	1.00%	首发一般、机构配售
603659.SH	璞泰来	2021-01-08	49.30	0.10%	股权激励限售股份
688568.SH	中科星图	2021-01-08	228.75	1.04%	首发一般、机构配售
000967.SZ	盈峰环境	2021-01-08	1,875.73	0.59%	定向增发机构配售股份
601872.SH	招商轮船	2021-01-08	30,037.31	4.46%	定向增发机构配售股份
688060.SH	云涌科技	2021-01-11	68.13	1.14%	首发一般、机构配售
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-11	1,677.77	0.41%	定向增发机构配售股份
601636.SH	旗滨集团	2021-01-11	300.83	0.11%	股权激励限售股份
600426.SH	华鲁恒升	2021-01-11	210.99	0.13%	股权激励限售股份
603027.SH	千禾味业	2021-01-12	236.67	0.36%	股权激励限售股份
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
688165.SH	埃夫特-U	2021-01-15	611.28	1.17%	首发一般、机构配售
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
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
688579.SH	山大地纬	2021-01-18	192.72	0.48%	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
688500.SH	慧辰资讯	2021-01-18	75.64	1.02%	首发一般、机构配售
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
688278.SH	特宝生物	2021-01-18	18,015.04	44.28%	首发原股东、战略配售
688981.SH	中芯国际-U	2021-01-18	5,542.18	0.70%	首发一般、机构配售
688158.SH	优刻得-W	2021-01-20	26,637.36	63.04%	首发原股东、战略配售
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
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
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
688580.SH	伟思医疗	2021-01-21	72.76	1.06%	首发一般、机构配售
688010.SH	福光股份	2021-01-21	3,400.00	22.14%	首发原股东限售股份
688026.SH	洁特生物	2021-01-22	2,445.53	24.46%	首发原股东限售股份
688561.SH	奇安信-U	2021-01-22	392.78	0.58%	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
688077.SH	大地熊	2021-01-22	79.81	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
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
688589.SH	力合微	2021-01-22	109.26	1.09%	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
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
000975.SZ	银泰黄金	2021-01-25	75,475.48	27.18%	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
688159.SH	有方科技	2021-01-25	4,247.40	46.33%	首发原股东、战略配售
600871.SH	石化油服	2021-01-25	152,671.76	8.04%	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
600515.SH	海航基础	2021-01-26	224,929.71	57.56%	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
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
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
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
002926.SZ	华西证券	2021-02-05	9,808.13	3.74%	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
600837.SH	海通证券	2021-02-08	39,054.69	2.99%	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
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
688338.SH	赛科希德	2021-02-08	87.83	1.08%	首发一般、机构配售
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
600346.SH	恒力石化	2021-02-08	240,716.42	34.20%	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

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（+/-）%
000046.SZ	泛海控股	358383.03	68.97	0.00
601360.SH	三六零	452290.01	66.87	0.00
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
300267.SZ	尔康制药	120059.15	58.21	-0.11
600707.SH	彩虹股份	208109.14	58.00	0.00
600053.SH	九鼎投资	25133.72	57.97	0.00
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0.00
002468.SZ	申通快递	84160.89	54.98	0.33
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0.00
000723.SZ	美锦能源	221282.41	54.26	0.00
600869.SH	远东股份	119483.83	53.84	0.00
600180.SH	瑞茂通	54654.79	53.77	0.00

000918.SZ	嘉凯城	95864.00	53.13	-11.56
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	95788.50	52.14	-0.13
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