2021 年 01 月 07 日

短期技术性调整临近

两融策略

● 最新观点

本周三 A 股一波三折，虽然尾盘强势上涨翻红，但量能角度出现了明显缩小，且个股分化更为严重，多数个股已经走弱。技术层面，沪指再创新高，同级别 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 分钟级别沪指也将形成二次顶部结构，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：军工、转基因领涨，水产养殖、MicroLED 概念跌幅居前

1）军工：天海防务，晨曦航空领涨。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，上游元器件厂商和部分主机厂增长显著，三、四季度订单增长显著，未来业绩高增长具有确定性。

2）转基因：荃银高科，登海种业领涨。催化剂：中央农村工作会议 28 日至 29 日在北京举行，安排 2021 年的“三农”领域重点工作，对粮食安全提出“硬要求”。在耕地资源日益稀缺的背景下，会议特别强调提升农业科技、“藏粮于技”的相关措施，提出要坚持农业科技自立自强，加快推进农业关键核心技术攻关。中央在 2021 年经济工作会议也提及种子问题，表示要加强种子库建设。

3）石油行业：恒泰艾普，中曼石油领涨。催化剂：美东时间周二，OPEC+组织减产协议基本敲定，作为协议的一部分，沙特阿拉伯将在 2 月和 3 月自愿减产，国际油价随之大涨，WTI 原油期货一度突破 50 美元关口，为去年 2 月以来首次。欧佩克草案指出，OPEC+组织 2 月石油减产规模为 712.5 万桶/日，3 月为 705 万桶/日。俄罗斯同意保持目前的欧佩克+组织原油产量，即 2 月不增产。

● 热股鉴赏

比亚迪（002594）：业绩向好，供应链潜在价值巨大

主要逻辑和观点：公司从技术到市场均有不俗实力，随着新车型的不断发布及新能源汽车销量的逐月走强，下半年业绩可期，同时随着动力电池外供新客户开拓加速及公司对比亚迪半导体重组引战，公司供应链潜在价值巨大。

● 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		2021/01/06			2021/01/05		
		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）	32.18	24.98	57.15	59.95	38.50	98.45
	截止日余额（亿元）	7897.03	7315.78	15212.81	7864.85	7290.80	15155.66
融券	期间卖出量（亿股）	2.38	0.88	3.26	2.74	1.16	3.91
	截止日余额（亿元）	871.55	546.58	1418.13	859.19	542.02	1401.22

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

周三，两市股指震荡中继续攀升，银行、保险股复苏，平安银行涨近 8%。疫苗、口罩、电力股午后崛起，英科医疗涨超 12%。两市成交额连续三日突破 1.1 万亿元。上证指数收涨 0.63%，录得五连阳；创业板指涨 0.55%。上证指数收盘涨 0.63%；深证成指涨 0.26%；创业板指涨 0.55%；创业板综跌 0.42%；沪深 300 涨 0.92%；科创 50 跌 0.71%；中小板指涨 0.02%；上证 50 报 3736.65 点，涨 1.45%，成交 1.157 万亿元。

创业板方面，宁德时代涨 1.19%，金龙鱼涨 4.75%，迈瑞医疗、爱尔眼科均涨超 3%。迈瑞医疗盘中再创新高。概念指数中，新冠肺炎检测指数涨 2.84%，疫苗指数涨 2.54%，口罩指数涨 2.24%。万泰生物、明德生物、嘉麟杰、搜于特涨停，英科医疗涨超 12%并再创新高。大基建央企指数涨 1.89%。中国铁建、中国中铁、中国交建、中国化学普涨。此外，中国中车罕见涨停。水产指数、光刻胶、数字货币指数均跌超 3%。动力电池指数跌 2.9%。宁德时代尾盘发力，涨超 1%。比亚迪跌 1.6%。新宙邦跌 9%。主题行业中，银行涨 2.37%，保险涨 1.68%。酒类指数涨 1.27%。五粮液、山西汾酒涨超 2%，贵州茅台涨 1.97%，泸州老窖涨 1.55%，洋河股份跌 2.69%。

本周三 A 股一波三折，虽然尾盘强势上涨翻红，但量能角度出现了明显缩小，且个股分化更为严重，虽然三大指数均上涨报收，但两市上涨家数仅为 1074 家，上涨 5%以上仅有 163 家，与此同时，下跌家数为 2980 家，下跌 5%以上 265 家，全 A 涨跌幅中位数为-1.7%，可见多数个股已经走弱。技术层面，沪指再创新高，同级别 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 分钟级别沪指也将形成二次顶部结构，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

比亚迪（002594）：业绩向好，供应链潜在价值巨大

公司主要从事包含传统燃油汽车及新能源汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务、二次充电电池及光伏业务，并通过跨座式单轨“云轨”产品积极拓展城市轨道交通业务领域。自 2003 年拓展汽车业务以来，凭借领先的技术、成本优势及具备国际标准的卓越品质，迅速成长为中国自主品牌汽车领军厂商。作为全球新能源汽车研发和推广的引领者，在新能源汽车领域拥有雄厚的技术积累、领先的市场份额，奠定了比亚迪于全球新能源汽车领域的行业领导地位。比亚迪为全球领先的二次充电电池制造商之一，主要客户包括三星、华为等手机领导厂商，以及博世、库柏等全球性的电动工具及其他便携式电子设备厂商。

业绩大幅好转：续 Q2 净利暴增三位数之后，公司 Q3 业绩迎来了更为强劲的增长，公司 Q3 归母净利润为 17.5 亿元，同比大幅增长 1362.66%，超市场预期，也是公司上市以来单季盈利最佳表现。

电池看点：刀片电池是比亚迪磷酸铁锂电池采用刀片电池技术，完全无模组化，集成效率大幅提高。公司刀片电池产品具有从电极材料、电芯到电池包等多维度的安全性，并通过了对电芯要求最为严苛的针刺试验，在模拟电池发生内部短路的极端情况下也能保证不发生爆燃。搭载刀片电池的车型可满足最高超过 600 公里的续航需求。

IGBT 业务：在公司市场化发展的战略布局下，比亚迪半导体作为中国最大的车规级 IGBT 厂商，仅用 42 天即成功引入红杉资本中国基金、中金资本、国投创新等知名投资机构，迈出了比亚迪市场化战略布局的第一步。后续公司将加快推进比亚迪半导体分拆上市工作，并着手培育更多具有市场竞争力的子公司实现市场化运营，不断提升公司整体价值。

投资建议：公司从技术到市场均有不俗实力，随着新车型的不断发布及新能源汽车销量的逐月走强，下半年业绩可期，同时随着动力电池外供新客户开拓加速及公司对比亚迪半导体重组引战，公司供应链潜在价值巨大。

（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
300199.SZ	翰宇药业	因未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责，被责令改正
000099.SZ	中信海直	本次拟增发股份 16969.9717 万股
000636.SZ	风华高科	本次拟增发股份 26856.9933 万股
600223.SH	鲁商发展	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 55121 万元~65451 万元,增长 60%~90%
600309.SH	万华化学	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 960000 万元~1010000 万元,下降 0%~5%
600317.SH	营口港	证监会发审委表决通过换股方案：调整后大连港换股价格为 1.69 元/股，营口港的换股价格为 2.54 元/股；调整后的换股比例为 1:1.5030，即每 1 股营口港股票可以换得 1.5030 股大连港 A 股股票
601880.SH	大连港	证监会发审委表决通过换股方案：调整后大连港换股价格为 1.69 元/股，营口港的换股价格为 2.54 元/股；调整后的换股比例为 1:1.5030，即每 1 股营口港股票可以换得 1.5030 股大连港 A 股股票
601880.SH	大连港	本次拟增发股份 386836.0799 万股
603128.SH	华贸物流	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 52691 万元~56204 万元,增长 50%~60%
688186.SH	广大特材	本次拟增发股份 4944 万股
688595.SH	芯海科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 7500 万元,增长 75.22%左右

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	229.62	2.47
600519.SH	贵州茅台	172.58	0.65
002714.SZ	牧原股份	161.07	6.72
600030.SH	中信证券	145.94	5.02
300059.SZ	东方财富	138.59	5.87
601166.SH	兴业银行	118.72	3.07
000725.SZ	京东方A	95.57	4.64
601012.SH	隆基股份	93.40	2.31
002594.SZ	比亚迪	82.82	3.34
000002.SZ	万科A	66.44	2.38

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	65.03	1.08
000333.SZ	美的集团	51.14	0.74
600036.SH	招商银行	43.97	0.48
000858.SZ	五粮液	38.81	0.31
600900.SH	长江电力	36.14	0.83
688981.SH	中芯国际	35.82	5.69
600519.SH	贵州茅台	35.45	0.13
600837.SH	海通证券	28.49	2.73
000002.SZ	万科A	27.95	1.00
601166.SH	兴业银行	26.59	0.69

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（%）
002497.SZ	雅化集团	17.78	78.58
002127.SZ	南极电商	6.42	64.39
688699.SH	明微电子	0.74	42.22

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（%）
600868.SH	梅雁吉祥	204.80	16331.30
600604.SH	市北高新	186.04	14166.70
300055.SZ	万邦达	1.46	2672.38

300925.SZ	法本信息	0.43	28.95
300920.SZ	润阳科技	0.42	27.42
688698.SH	伟创电气	0.39	20.81
300037.SZ	新宙邦	4.13	18.63
300922.SZ	天秦装备	0.48	16.98
002493.SZ	荣盛石化	8.19	16.55
600871.SH	石化油服	1.39	15.95

002198.SZ	嘉应制药	19.18	2069.77
600023.SH	浙能电力	79.38	2046.85
601991.SH	大唐发电	71.20	1863.12
000793.SZ	华闻集团	43.20	1672.02
600169.SH	太原重工	46.69	1493.33
600963.SH	岳阳林纸	8.70	1101.33
002332.SZ	仙琚制药	28.51	973.44

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（%）
688618.SH	三旺通信	0.22	-23.19
600798.SH	宁波海运	2.18	-20.07
002537.SZ	海联金汇	3.33	-13.30
688029.SH	南微医学	1.21	-11.80
601233.SH	桐昆股份	10.53	-11.69
002557.SZ	洽洽食品	2.76	-11.62
600257.SH	大湖股份	1.61	-11.51
300902.SZ	国安达	0.48	-11.47
603198.SH	迎驾贡酒	4.16	-11.30
601018.SH	宁波港	2.98	-11.03

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（%）
600113.SH	浙江东日	0.00	-100.00
601163.SH	三角轮胎	0.00	-100.00
002269.SZ	美邦服饰	0.00	-100.00
002215.SZ	诺普信	0.00	-100.00
600569.SH	安阳钢铁	0.00	-100.00
000976.SZ	华铁股份	0.00	-100.00
002318.SZ	久立特材	0.00	-100.00
002537.SZ	海联金汇	0.00	-100.00
002148.SZ	北纬科技	0.00	-100.00
600894.SH	广日股份	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

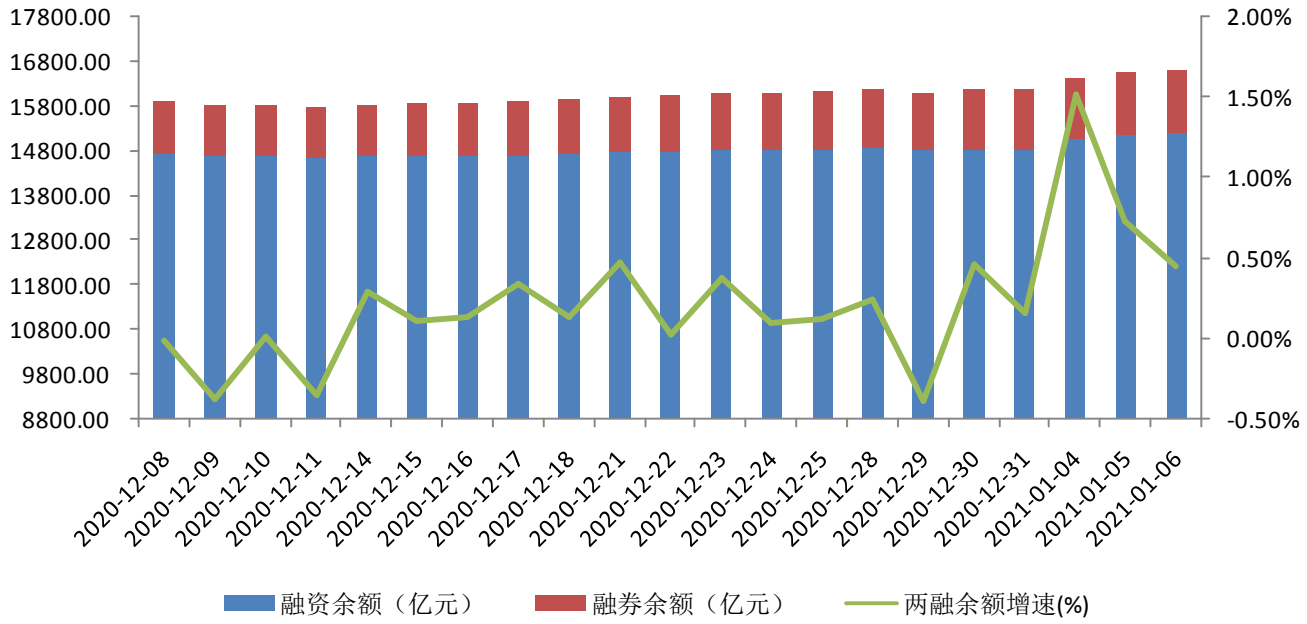
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
002497.SZ	雅化集团	78257.93	78257.93
300750.SZ	宁德时代	43791.56	44762.53
600893.SH	航发动力	34029.29	26272.92
002127.SZ	南极电商	25140.21	25090.52
601066.SH	中信建投	21444.21	19903.49
600118.SH	中国卫星	20255.68	19946.77
601318.SH	中国平安	19186.24	15382.34
601766.SH	中国中车	16583.59	16413.07
300433.SZ	蓝思科技	16152.90	16297.41
600570.SH	恒生电子	15962.47	15897.52

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)
601012.SH	隆基股份	10705.03	-10447.33
600893.SH	航发动力	7756.38	26272.92
600900.SH	长江电力	6819.17	-4567.80
688111.SH	金山办公	4995.33	-903.78
603501.SH	韦尔股份	4892.35	-9510.25
300748.SZ	金力永磁	4503.46	-5271.71
600196.SH	复星医药	3879.66	-1948.45
601318.SH	中国平安	3803.90	15382.34
603288.SH	海天味业	3646.43	-4208.54
603993.SH	洛阳钼业	3108.31	-3863.37

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	27928.53	59.80	913.57	149.92	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	148998.18	24.89	-22.33	0.00	多元金融Ⅱ
688510.SH	航亚科技	40815.93	21.23	-246.94	-1311.48	航空装备Ⅱ
688155.SH	先惠技术	21794.78	18.61	72.98	-55.22	专用设备
002235.SZ	安妮股份	41393.24	18.19	-220.97	0.00	造纸Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	24060.07	18.13	-625.23	-2.11	元件Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29518.91	17.10	94.73	0.00	房地产开发Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	47511.88	17.08	-701.67	0.00	电子制造Ⅱ
600100.SH	同方股份	300510.23	16.54	-508.46	2.65	计算机设备Ⅱ
300079.SZ	数码科技	91058.95	16.38	-362.93	0.00	计算机应用
002325.SZ	洪涛股份	35738.79	15.98	-589.42	0.00	装修装饰Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25818.22	15.86	-117.10	0.00	石油化工
603045.SH	福达合金	17395.36	15.61	-18.35	0.00	金属非金属新材料
300170.SZ	汉得信息	93462.04	15.44	-131.03	-0.61	计算机应用
600218.SH	全柴动力	47831.17	14.89	-1027.44	0.00	通用机械
300917.SZ	特发服务	13668.45	14.83	162.63	-156.39	房地产开发Ⅱ
002023.SZ	海特高新	155787.70	14.82	-1071.11	-90.31	航空装备Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	52897.42	14.76	581.32	0.00	造纸Ⅱ
000926.SZ	福星股份	68317.05	14.73	615.79	0.00	房地产开发Ⅱ

300429.SZ	强力新材	64276.30	14.64	260.72	-25.24	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
300926.SZ	N博俊	2021-01-07	3,369.87	23.71%	首发一般、机构配售
300927.SZ	N江天	2021-01-07	1,901.50	23.71%	首发一般、机构配售
688617.SH	N惠泰	2021-01-07	1,372.84	20.59%	首发一般、机构配售
603345.SH	安井食品	2021-01-07	252.40	1.07%	股权激励限售股份
002291.SZ	星期六	2021-01-07	7,967.38	10.79%	定向增发机构配售股份
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