2021 年 01 月 06 日

指数短期或有回踩

两融策略

- **最新观点**

两市继续放量大涨，早盘虽然沪指有所萎靡，但得益于深成指的带动沪市低开高走，整体延续前几个交易日强势的格局，从目前而言，两市量能在持续的放大的过程中，量价配合较好，指数仍有望保持强势的格局。从近两日来看，两市基本是上午放量，那么对于本周三而言，主要关注上午 A 股量能是否能够持续放大，如出现大幅缩小的情况，那么短期还是要注意指数回踩的动作。

- **主题追踪**

今日关注：第三代半导体、乳业、锂电池

昨日主题：乳业，第三代半导体领涨，煤炭采选，HJT 电池概念跌幅居前

1）乳业：西部牧业，熊猫乳品领涨。催化剂：从 2020 年下半年开始，原奶价格就稳步上涨，根据农业农村部的数据，目前主产区的生鲜乳（原奶）平均价格超过了 4 元/公斤，等到 12 月第三周则达到了 4.15 元/公斤，且环比增速仍在加快。在部分地区，市场流通的原奶价格已经达到了 6.5 元/公斤，乳制品加工企业对原奶的需求大增。中国产业信息网数据显示，低温奶行业规模增速自 2015 年的 5.88%上涨到 2019 年 11.37%，近期各乳企也加大力度抢占低温奶市场。

2）第三代半导体：捷捷微电，士兰微领涨。催化剂：2021 年经济工作会议把增强产业链供应链自主可控能力列为八大重点任务之一。会议表示要，要统筹推进补齐短板和锻造长板，针对产业薄弱环节，实施好关键核心技术攻关工程，尽快解决一批“卡脖子”问题。要打牢基础零部件、基础工艺、关键基础材料等基础。此外，第三代半导体制成的电子器件被运用于新能源汽车。近期，新能源汽车销售火爆，带动了对第三代半导体的需求。

3）白酒：今世缘，水井坊领涨。催化剂：受益于消费场景增加以及经济内循环，白酒消费达到预期。随著疫情态势大幅减弱，婚宴等宴席迎来一波补偿，白酒消费需求持续增长。同时，三四季度为白酒传统旺季，年底宴请和送礼对白酒需求大。11 月阿里渠道白酒线上销售额继续保持高速增长，同比增长 24.72%。此外，19 家上市白酒企业披露的三季报显示，第三季度单季业绩相较于上半年实现强势反弹。第四季度和明年第一季度业绩超预期概率较高。近期多个白酒企业发布提价公告和十四五计划，继续释放积极信号。

- **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		2021/01/05			2021/01/04		
		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）	59.95	38.50	98.45	121.23	115.74	236.97
	截止日余额（亿元）	7864.85	7290.80	15155.66	7804.90	7252.31	15057.21
融券	期间卖出量（亿股）	2.74	1.16	3.91	2.98	1.14	4.12
	截止日余额（亿元）	859.19	542.02	1401.22	855.95	523.30	1379.25

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

本周二，两市股指震荡攀升，续创多年新高，量能继续温和放大。板块方面，白酒、石化、农业、半导体板块领涨大市。上证指数收涨 0.73%，录得四连阳；创业板指涨 0.65%；两市全天成交金额达 1.266 万亿元。上证指数收盘涨 0.73%；深证成指涨 2.16%；创业板指涨 0.65%；创业板综涨 0.45%；中小板指涨 3.62%；上证 50 涨 1.10%；科创 50 涨 0.21%。

概念指数中，白酒指数涨 4.4%，今世缘、水井坊、迎驾贡酒涨停，五粮液、泸州老窖涨超 7%，洋河股份涨超 6%，贵州茅台涨 3.13%。乳业指数涨 9.67%，水产指数涨 5.6%。西部牧业、熊猫乳品、光明乳业、皇氏集团、中水渔业、开创国际等涨停。伊利股份涨超 7%，再创新高，市值突破三千亿元。猪产业指数涨 4%，牧原股份连续两日涨停，双汇发展涨停，新希望涨超 7%。汽车整车(一致评级)指数、煤炭开采(一致评级)指数、今日头条指数、影视指数均跌超 2%。比亚迪涨超 6%，上汽集团跌超 3%。主题行业中，石油化工指数涨 5.13%。恒力石化涨停。化纤指数、酒类指数、食品指数、日用化工指数、农业指数均涨超 4%。半导体涨 3.63%，韦尔股份涨停，三安光电一度封板。

两市继续放量大涨，早盘虽然沪指有所萎靡，但得益于深成指的带动沪市低开高走，整体延续前几个交易日强势的格局，从目前而言，两市量能在持续的放大的过程中，量价配合较好，指数仍有望保持强势的格局。从近两日来看，两市基本是上午放量，那么对于本周三而言，主要关注上午 A 股量能是否能够持续放大，如出现大幅缩小的情况，那么短期还是要注意指数回踩的动作。

(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
000661.SZ	长春高新	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 301751.56 万元~319501.66 万元，增长 70%~80%
002204.SZ	大连重工	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 5500 万元~6500 万元，增长 10.83%~30.98%
002556.SZ	辉隆股份	本次拟增发股份 27086.2985 万股
002588.SZ	史丹利	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 23827.17 万元~28159.38 万元，增长 120.00%~160.00%
002925.SZ	盈趣科技	本激励计划拟向激励对象授予 400.7470 万股公司限制性股票，首次授予限制性股票定向发行部分授予价格为每股 30.97 元
601966.SH	玲珑轮胎	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 8,172,000 股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 16.59 元/股
603737.SH	三棵树	回购数量：2.08 万股
688298.SH	东方生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 155597.21 万元，增长 1795.10%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	227.70	2.49
600519.SH	贵州茅台	173.23	0.67
002714.SZ	牧原股份	160.16	6.88
600030.SH	中信证券	145.46	5.09
300059.SZ	东方财富	140.77	6.09
601166.SH	兴业银行	120.79	3.27
000725.SZ	京东方A	97.89	4.74
601012.SH	隆基股份	93.37	2.36
002594.SZ	比亚迪	87.69	3.48
000002.SZ	万科A	67.60	2.49

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	64.86	1.08
000333.SZ	美的集团	51.36	0.74
600036.SH	招商银行	42.37	0.49
000858.SZ	五粮液	37.54	0.31
600519.SH	贵州茅台	34.93	0.14
600900.SH	长江电力	34.86	0.81
688981.SH	中芯国际	34.63	5.66
600837.SH	海通证券	28.39	2.72
000002.SZ	万科A	27.04	1.00
601166.SH	兴业银行	25.82	0.70

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（%）
300863.SZ	卡倍亿	0.87	36.85
002617.SZ	露笑科技	9.79	32.77
600569.SH	安阳钢铁	1.35	32.67
603345.SH	安井食品	1.11	32.54
002415.SZ	海康威视	26.38	27.69
603589.SH	口子窖	7.60	25.40
600597.SH	光明乳业	7.75	24.50

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（%）
600831.SH	广电网络	3.37	19715.88
300328.SZ	宜安科技	6.37	14047.11
600773.SH	西藏城投	161.04	10685.62
000016.SZ	深康佳A	35.14	3933.88
603167.SH	渤海轮渡	16.50	3086.85
000801.SZ	四川九洲	59.55	2817.07
002631.SZ	德尔未来	76.71	2569.49

300919.SZ	中伟股份	1.81	23.79
300922.SZ	天秦装备	0.41	23.28
601018.SH	宁波港	3.35	22.23

002537.SZ	海联金汇	75.71	1979.81
688369.SH	致远互联	2193.43	1263.29
300177.SZ	中海达	77.66	856.68

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（%）
300918.SZ	南山智尚	0.34	-22.50
001896.SZ	豫能控股	3.02	-18.57
600323.SH	瀚蓝环境	3.08	-16.43
688571.SH	杭华股份	0.29	-15.76
300866.SZ	安克创新	1.76	-15.47
688698.SH	伟创电气	0.32	-13.58
300529.SZ	健帆生物	6.10	-13.40
300006.SZ	莱美药业	2.63	-12.70
000767.SZ	晋控电力	1.44	-11.87
001914.SZ	招商积余	3.51	-11.61

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（%）
000889.SZ	中嘉博创	0.00	-100.00
300147.SZ	香雪制药	0.00	-100.00
000966.SZ	长源电力	0.00	-100.00
002838.SZ	道恩股份	0.00	-100.00
000655.SZ	金岭矿业	0.00	-100.00
002567.SZ	唐人神	0.00	-100.00
600965.SH	福成股份	0.00	-100.00
603032.SH	德新交运	0.00	-100.00
002596.SZ	海南瑞泽	0.00	-100.00
300310.SZ	宜通世纪	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

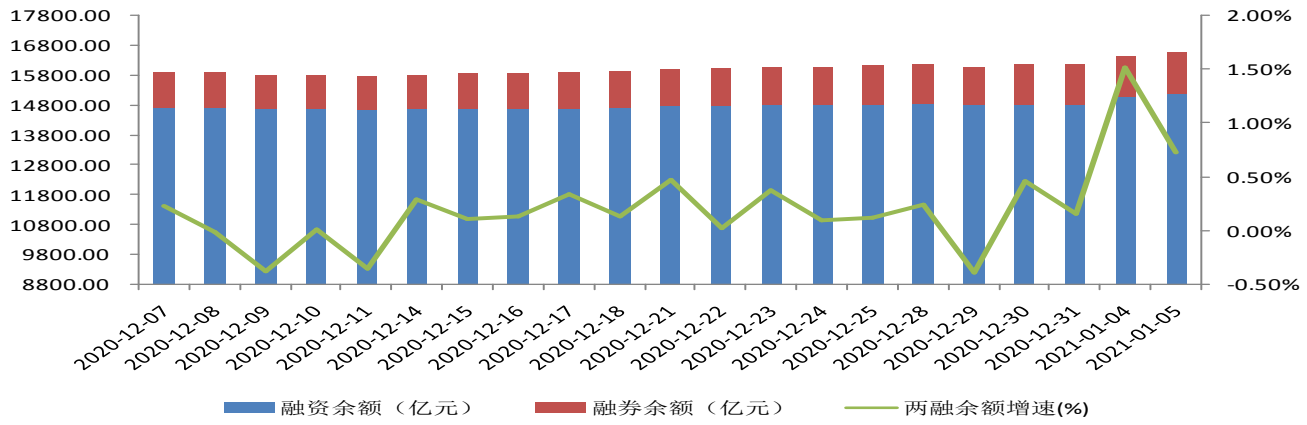
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
002415.SZ	海康威视	57208.67	60468.67
601166.SH	兴业银行	48526.81	56284.28
300750.SZ	宁德时代	45620.47	39312.25
002594.SZ	比亚迪	42112.07	42224.10
002241.SZ	歌尔股份	34371.73	33497.81
601318.SH	中国平安	33099.69	46761.96
603501.SH	韦尔股份	30305.13	29266.56
002475.SZ	立讯精密	28568.65	30549.95
002617.SZ	露笑科技	24165.66	24191.71
600036.SH	招商银行	22730.37	37467.27

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)
300999.SZ	金龙鱼	33511.18	-41310.14
688111.SH	金山办公	6525.19	-3457.74
000728.SZ	国元证券	6484.48	-9539.63
300750.SZ	宁德时代	6308.22	39312.25
601901.SH	方正证券	4295.48	-957.19
600779.SH	水井坊	3971.87	2968.52
601211.SH	国泰君安	3701.93	-1354.43
000725.SZ	京东方A	3553.29	-5705.91
300595.SZ	欧普康视	2877.16	-3327.46
600837.SH	海通证券	2716.85	3792.86

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	27353.74	54.27	225.27	-92.62	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	149020.51	23.76	-13.36	0.00	多元金融Ⅱ
688510.SH	航亚科技	42966.15	21.75	53.72	-1621.13	航空装备Ⅱ
688155.SH	先惠技术	21834.99	17.91	1085.16	235.09	专用设备
300739.SZ	明阳电路	24687.76	17.69	-496.77	-6.74	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	41614.22	17.63	-405.71	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29424.18	16.60	10.78	0.00	房地产开发Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	48214.50	16.42	98.59	0.00	电子制造Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	25935.32	16.37	-140.13	0.00	石油化工
600100.SH	同方股份	301017.55	16.22	-774.78	0.00	计算机设备Ⅱ
300079.SZ	数码科技	91423.12	16.11	105.56	0.00	计算机应用
002325.SZ	洪涛股份	36328.21	15.65	54.58	0.00	装修装饰Ⅱ
688560.SH	明冠新材	15399.06	15.39	117.07	-486.74	电源设备
603045.SH	福达合金	17413.75	14.97	43.10	0.00	金属非金属新材料
300170.SZ	汉得信息	93598.12	14.97	-261.87	0.15	计算机应用
300917.SZ	特发服务	13539.74	14.89	345.44	-55.77	房地产开发Ⅱ
002067.SZ	景兴纸业	52316.10	14.89	-666.55	0.00	造纸Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	53109.95	14.74	-436.95	0.00	医疗器械Ⅱ
000926.SZ	福星股份	67701.19	14.63	-209.46	0.00	房地产开发Ⅱ
600218.SH	全柴动力	48860.08	14.58	-1185.67	-85.49	通用机械

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
000031.SZ	大悦城	2021-01-06	7,702.55	1.80%	定向增发机构配售股份
688181.SH	八亿时空	2021-01-06	5,459.59	56.59%	首发原股东、战略配售
688081.SH	兴图新科	2021-01-06	1,337.15	18.17%	首发原股东限售股份
000661.SZ	长春高新	2021-01-06	477.11	1.18%	定向增发机构配售股份
000807.SZ	云铝股份	2021-01-06	20,731.71	6.63%	定向增发机构配售股份
002600.SZ	领益智造	2021-01-06	32,223.42	4.57%	定向增发机构配售股份
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
688568.SH	中科星图	2021-01-08	228.75	1.04%	首发一般、机构配售
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
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-08	3,159.95	0.77%	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
601636.SH	旗滨集团	2021-01-11	300.83	0.11%	股权激励限售股份
688060.SH	云涌科技	2021-01-11	68.13	1.14%	首发一般、机构配售
600426.SH	华鲁恒升	2021-01-11	210.99	0.13%	股权激励限售股份
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-11	1,677.77	0.41%	定向增发机构配售股份
688178.SH	万德斯	2021-01-14	1,681.56	19.78%	首发原股东限售股份
688309.SH	恒誉环保	2021-01-14	80.41	1.00%	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
688165.SH	埃夫特-U	2021-01-15	611.28	1.17%	首发一般、机构配售
688180.SH	君实生物-U	2021-01-15	424.32	0.49%	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
002925.SZ	盈趣科技	2021-01-15	28,750.07	62.67%	首发原股东限售股份
600129.SH	太极集团	2021-01-18	1,299.97	2.33%	定向增发机构配售股份
601816.SH	京沪高铁	2021-01-18	2,411,683.56	49.11%	首发原股东、战略配售
601828.SH	美凯龙	2021-01-18	272,834.73	69.87%	首发原股东限售股份
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	0.72%	首发一般、机构配售
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
688579.SH	山大地纬	2021-01-18	192.72	0.48%	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
688488.SH	艾迪药业	2021-01-20	265.16	0.63%	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
688256.SH	寒武纪-U	2021-01-20	189.07	0.47%	首发一般、机构配售
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
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
688026.SH	洁特生物	2021-01-22	2,445.53	24.46%	首发原股东限售股份
688069.SH	德林海	2021-01-22	63.82	1.07%	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
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
688336.SH	三生国健	2021-01-22	325.83	0.53%	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
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
600135.SH	乐凯胶片	2021-01-22	5,477.31	9.90%	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
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
600871.SH	石化油服	2021-01-25	152,671.76	8.04%	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
688159.SH	有方科技	2021-01-25	4,247.40	46.33%	首发原股东、战略配售
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
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
600150.SH	中国船舶	2021-02-01	25,044.04	5.60%	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
300739.SZ	明阳电路	2021-02-01	20,700.00	74.11%	首发原股东限售股份
688311.SH	盟升电子	2021-02-01	119.16	1.04%	首发一般、机构配售
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
000560.SZ	我爱我家	2021-02-05	11,685.39	4.96%	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
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
688338.SH	赛科希德	2021-02-08	87.83	1.08%	首发一般、机构配售
600489.SH	中金黄金	2021-02-08	20,470.83	4.22%	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
002384.SZ	东山精密	2021-02-08	10,329.49	6.04%	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
300618.SZ	寒锐钴业	2021-02-08	3,347.32	11.05%	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
600346.SH	恒力石化	2021-02-08	240,716.42	34.20%	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