2021 年 01 月 05 日

开门红下，A 股望继续走强

两融策略

● 最新观点

周一指数全线上涨收盘，沪指站上 3500 点，创业板站上 3000 点，在资金持续推动之下，A 股三大指数均再创新高，A 股呈现出一个强势做多的格局，趋势上看，我们认为指数有继续冲高的可能。不过单纯从技术指标分析，沪市大盘 30 分钟、60 分钟级别的 MACD 指标红色柱均已经出现拐点，配合日线以及周线级别的 KDJ 指标线运行到高位，我们短期市场在连续出现三根长阳之后，借鉴 2020 年 7 月的趋势性行情，在持续突破的同时量能也是叠创新高，所以本轮行情若能够形成趋势性突破，还是需要关注市场量价能否配合。

● 主题追踪

今日关注：太阳能、锂电池、军工

昨日主题：猪肉，特斯拉概念领涨，保险，银行概念跌幅居前

1）猪肉：立华股份，金新农领涨。催化剂：近日，农业农村部畜牧兽医局副局长魏宏阳介绍，截至 2020 年 11 月末，全国能繁母猪存栏已连续 14 个月增长，生猪存栏已连续 10 个月增长，全国生猪存栏和能繁母猪存栏均已恢复到常年水平的 90%以上。生猪生产恢复成效超出预期。据猪好多数据监测显示，今日全国外三元生猪均价为 36.6 元/公斤，较昨日上涨 0.16 元/公斤，与 12 月 22 日的 33.84 元/公斤相比，上涨了 2.76 元/公斤，涨幅 8.1%，目前猪价已连续上涨 13 天时间。

2）特斯拉：翔丰华，卡倍亿领涨。催化剂：1 月 1 日，特斯拉正式宣布，中国制造 Model Y 以及全新 Model3 正式发售。特斯拉中国官网显示，Model Y 长续航版起售价为 33.99 万元，此前为 48.8 万元，下调了 14.81 万元。Model Y 高性能版起售价为 36.99 万元，此前为 53.5 万元，下调了 16.51 万元。降价幅度大超市场预期，新产品受到消费者强烈追捧。受到降价等因素的提振，特斯拉已经占据了中国电动车市场 40%左右的份额。2020 年 11 月，特斯拉中国电动车的销量突破了 2 万辆。

3）白酒：老白干酒，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%。

● 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		2021/01/04			2020/12/31		
		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）	121.23	115.74	236.97	-3.47	-7.02	-10.49
	截止日余额（亿元）	7804.90	7252.31	15057.21	7683.67	7136.57	14820.24
融券	期间卖出量（亿股）	2.98	1.14	4.12	4.05	1.25	5.30
	截止日余额（亿元）	855.95	523.30	1379.25	856.55	513.29	1369.84

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

本周一，两市股指迎来 2021 年开门红，上证指数收盘站上 3500 点。龙头股批量刷新新高，宁德时代、金龙鱼均录升 15%左右，隆基股份、比亚迪、洋河、泸州老窖、伊利等大涨。牧原股份、新希望、云南白药、航发动力、中远海控等涨停。概念板块方面，特斯拉、光伏屋顶、新能源均涨超 5%。上证指数收盘涨 0.86%；深证成指涨 2.47%；创业板指涨 3.77%；创业板综指涨 2.75%；中小板指涨 2.48%；科创 50 涨 2.09%；上证 50 涨 0.07%；两市成交 1.15 万亿元，较上日增加超 2000 亿元。

概念指数中，特斯拉指数涨 5%。宁德时代涨 15.09%，市值突破 9400 亿元，跃居两市第八位。模塑科技、雅化集团、凌云股份、世运电路、三花智控、旭升股份、拓普集团、赣锋锂业等涨停。动力电池指数、锂电电解液指数分别涨 8.31%、7.2%。亿纬锂能涨超 14%。猪产业涨 7.2%，牧原股份、天邦股份、新希望、正邦科技、唐人神涨停。光伏屋顶涨 5.94%，隆基股份、通威股份均一度涨停，再创历史新高。保险(一致评级)指数跌超 1%，银行(一致评级)指数跌 1.85%。成都银行跌超 8%，杭州银行跌超 6%。主题行业中，航天军工涨 6.12%、贵金属涨 5.7%。航发动力、中航沈飞涨停。酒类指数涨 1.93%，老白干酒、酒鬼酒、水井坊、古越龙山涨停，泸州老窖涨近 7%，洋河股份涨近 5%，五粮液涨超 2%，贵州茅台微跌。

周一指数全线上涨收盘，沪指站上 3500 点，创业板站上 3000 点，在资金持续推动之下，A 股三大指数均再创新高，A 股呈现出一个强势做多的格局，趋势上看，我们认为指数有继续冲高的可能。不过单纯从技术指标分析，沪市大盘 30 分钟、60 分钟级别的 MACD 指标红色柱均已经出现拐点，配合日线以及周线级别的 KDJ 指标线运行到高位，我们短期市场在连续出现三根长阳之后，借鉴 2020 年 7 月的趋势性行情，在持续突破的同时量能也是叠创新高，所以本轮行情若能够形成趋势性突破，还是需要关注市场量价能否配合。

(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
000829.SZ	天音控股	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16000 万元~19000 万元，增长 215.66%~274.85%
002414.SZ	高德红外	本次拟增发股份 10000 万股
002646.SZ	青青稞酒	本次拟增发股份 9000 万股
002726.SZ	龙大肉食	本次拟增发股份 29948.6694 万股
300324.SZ	旋极信息	回购数量：21.65 万股、10.35 万股、20.25 万股
300373.SZ	扬杰科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 36024.46 万元~41653.29 万元，增长 60%~85%
600975.SH	新五丰	本次拟增发股份 15124.6694 万股
603363.SH	傲农生物	本激励计划拟授予的限制性股票数量 1,300 万股，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为 6.70 元/股
688579.SH	山大地纬	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 1200.00 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 8.78 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	224.09	2.43
600519.SH	贵州茅台	173.94	0.69
002714.SZ	牧原股份	162.93	7.70
600030.SH	中信证券	143.75	5.02
300059.SZ	东方财富	143.74	6.26
601166.SH	兴业银行	115.67	3.00
000725.SZ	京东方A	98.11	4.94
601012.SH	隆基股份	90.82	2.41
002594.SZ	比亚迪	83.47	3.52
000002.SZ	万科A	69.59	2.58

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	63.97	1.09
000333.SZ	美的集团	49.94	0.74
600036.SH	招商银行	44.88	0.50
600519.SH	贵州茅台	35.83	0.14
000858.SZ	五粮液	35.44	0.31
600900.SH	长江电力	34.67	0.81
688981.SH	中芯国际	34.44	5.68
600837.SH	海通证券	28.30	2.70
601166.SH	兴业银行	27.71	0.72
601318.SH	中国平安	27.02	0.29

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（%）
300894.SZ	C火星人	0.47	160.44
300015.SZ	爱尔眼科	20.67	86.15
600798.SH	宁波海运	2.24	38.77
300917.SZ	特发服务	0.45	38.16
688618.SH	三旺通信	0.33	36.58
300919.SZ	中伟股份	1.46	36.37

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（%）
002262.SZ	恩华药业	4.76	8927.13
002464.SZ	众应互联	2.34	7132.41
601137.SH	博威合金	16.72	5920.37
300273.SZ	和佳医疗	2.42	4056.36
600548.SH	深高速	3.60	3953.83
600868.SH	梅雁吉祥	50.97	3922.85

688390.SH	固德威	1.42	35.54
688559.SH	海目星	1.43	31.94
688686.SH	奥普特	2.22	28.58
300925.SZ	C法本	0.31	28.27

002657.SZ	中科金财	6.68	1850.69
000793.SZ	华闻集团	47.48	1725.49
600169.SH	太原重工	45.40	1492.31
000859.SZ	国风塑业	50.56	1171.06

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（%）
603517.SH	绝味食品	1.19	-31.30
688510.SH	航亚科技	1.93	-23.14
601966.SH	玲珑轮胎	1.66	-20.25
688157.SH	松井股份	0.86	-16.68
002726.SZ	龙大肉食	6.98	-12.68
600006.SH	东风汽车	4.11	-11.98
688585.SH	上纬新材	0.33	-10.92
600132.SH	重庆啤酒	1.66	-10.58
002665.SZ	首航高科	2.04	-10.26
600864.SH	哈投股份	5.81	-9.64

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（%）
600988.SH	赤峰黄金	0.00	-100.00
002067.SZ	景兴纸业	0.00	-100.00
300237.SZ	美晨生态	0.00	-100.00
600295.SH	鄂尔多斯	0.00	-100.00
601519.SH	大智慧	0.00	-100.00
600744.SH	华银电力	0.00	-100.00
600217.SH	中再资环	0.00	-100.00
688590.SH	新致软件	0.00	-100.00
600375.SH	汉马科技	0.00	-100.00
000968.SZ	蓝焰控股	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

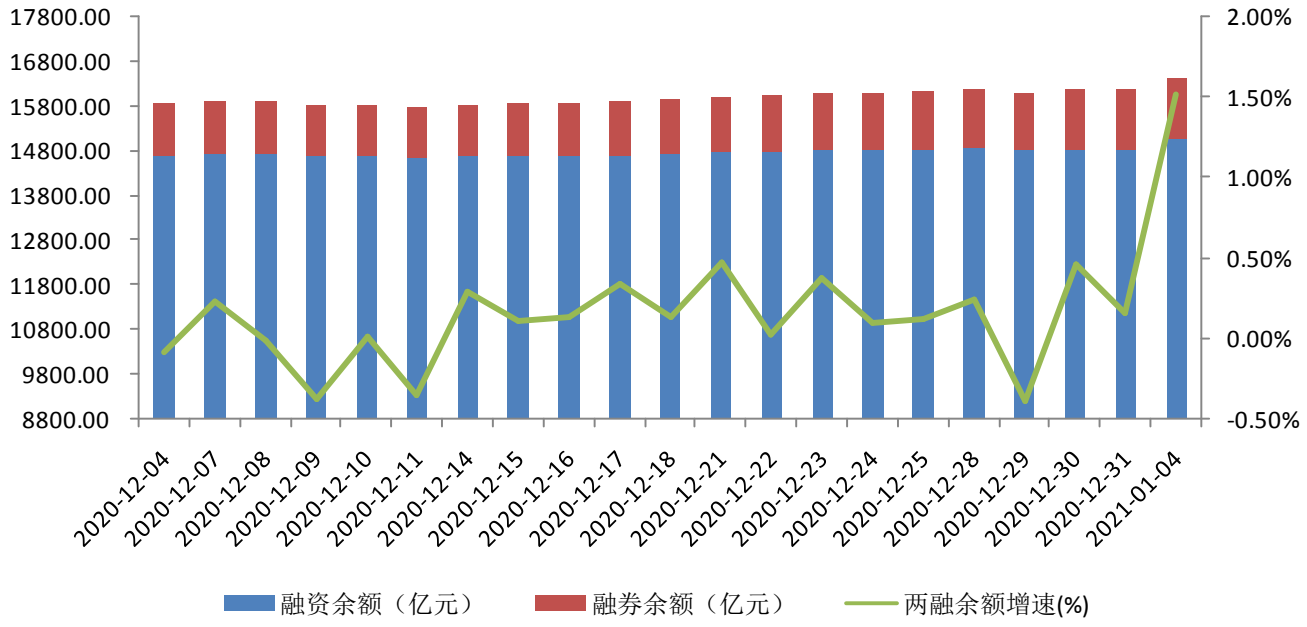
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
300015.SZ	爱尔眼科	95642.57	90697.31
601012.SH	隆基股份	92178.48	87647.30
000002.SZ	万科A	70281.61	70627.48
601318.SH	中国平安	55571.44	78566.39
300750.SZ	宁德时代	54799.41	52852.92
002415.SZ	海康威视	41822.13	41219.91
601166.SH	兴业银行	36460.58	55453.29
600030.SH	中信证券	32979.31	32455.05
600711.SH	盛屯矿业	31998.67	31996.30
600893.SH	航发动力	31798.64	30142.66

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	16776.05	-4697.80
601727.SH	上海电气	11606.68	-10834.25
601901.SH	方正证券	8677.95	-292.25
300748.SZ	金力永磁	6845.27	-6282.83
002460.SZ	赣锋锂业	6042.98	-284.30
000728.SZ	国元证券	5352.10	-1480.92
300015.SZ	爱尔眼科	4945.26	90697.31
601012.SH	隆基股份	4531.19	87647.30
300595.SZ	欧普康视	4001.68	-6157.07
002500.SZ	山西证券	2135.08	4950.94

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	27325.19	53.73	-2256.01	49.83	其他交运设备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	149033.87	24.42	-2238.79	0.00	多元金融Ⅱ
688510.SH	航亚科技	43970.17	22.72	-5822.13	591.33	航空装备Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	25191.24	18.12	-546.31	6.31	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	42019.93	17.26	30.37	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	29412.13	16.43	97.27	0.00	房地产开发Ⅱ
688155.SH	先惠技术	20554.92	16.26	1279.40	-67.60	专用设备
000554.SZ	泰山石油	26075.45	16.19	146.50	0.00	石油化工
600100.SH	同方股份	301791.68	16.14	-85.70	7.04	计算机设备Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	48116.29	16.04	-71.51	0.00	电子制造Ⅱ
688560.SH	明冠新材	15824.17	15.62	549.48	302.80	电源设备
300079.SZ	数码科技	91319.77	15.54	111.05	-71.26	计算机应用
002067.SZ	景兴纸业	52982.64	15.12	-1744.25	-0.04	造纸Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	53546.86	15.06	536.78	2.34	医疗器械Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	36273.64	15.01	-161.07	0.00	装修装饰Ⅱ
603045.SH	福达合金	17370.35	14.86	80.60	0.00	金属非金属新材料
300170.SZ	汉得信息	93861.44	14.84	-177.49	7.22	计算机应用
688698.SH	伟创电气	10044.02	14.82	95.06	1.62	电气自动化设备
300917.SZ	特发服务	13099.89	14.66	1254.13	74.42	房地产开发Ⅱ

600218.SH	全柴动力	50221.51	14.63	1468.56	86.50	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