2021 年 01 月 04 日

# A 股持续放量，是行情能否突围关键

两融策略

## 最新观点

2020 年最后两个交易日，A 股连续走强，并再创年内反弹新高，主要得益于人社部调整年金基金投资范围提高权益类资产投资比例上限 10 个百分点，将为资本市场带来 3000 亿的增量资金，对于 A 股市场无疑又是重大利好，其次中欧贸易协议的签订进程大幅超出此前预期，完善了我国的外部循环，此外 12 月 31 日中午国药集团正式宣布新冠疫苗上市，再度点燃市场热情，从上周四的放量上涨来看，目前 A 股仍有望继续保持上行的节奏，空间角度依然需要关注量能的突围情况，持续放量才是支持行情突围关键。

## 主题追踪

**今日关注：太阳能、锂电池、券商**

**昨日主题：券商、军工领涨，煤炭、公用事业概念跌幅居前**

1）券商：中原证券，中银证券领涨。催化剂：截至 12 月 30 日，我国今年 IPO 数量为 393 个，同比增长 90%；共募集资金 4635 亿元，同比增长 90%。年内券商承销的 A 股 IPO 规模为 4672 亿元，较去年全年规模增加了 2180 亿元，增幅高达 90%。12 月 30 日，人社部发布《人力资源社会保障部关于调整年金基金投资范围的通知》，提高权益类资产投资比例上限至 40%，预计将为市场带来 3000 亿增量资金。

2）军工：洪都航空，中航机电领涨。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明年一季度落地，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，未来业绩有望实现高增长。

3）光刻胶：雅克科技，芯源微领涨。催化剂：光刻胶是半导体芯片制造过程中的核心材料之一，由于技术壁垒高，国外巨头占据全球大部分市场份额。2019 年中国光刻胶市场本土企业销售规模约 70 亿元，全球占比约 10%，提升空间巨大。近期，国内行业代表企业自主研发的 ArF 光刻胶产品近日成功通过客户的使用认证，成为国内通过产品验证的第一款国产 ArF 光刻胶，为国产替代奠定基础。

## 热股鉴赏

**东方财富（300059）:业绩继续超预期，流量变现继续升级**

**主要逻辑和观点：**我们认为公司依托流量、渠道优势，证券和基金代销业务展示出较好的成长性。公募基金牌照获批将丰富产品线条，公募基金获批对公司长远发展有着积极的影响，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 | | 2020/12/31 | | | 2020/12/30 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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） | -3.47 | -7.02 | -10.49 | 21.49 | 13.97 | 35.45 |
| | 截止日余额（亿元） | 7683.67 | 7136.57 | 14820.24 | 7687.14 | 7143.59 | 14830.73 |
| 融券 | 期间卖出量（亿股） | 4.05 | 1.25 | 5.30 | 2.75 | 1.07 | 3.82 |
| | 截止日余额（亿元） | 856.55 | 513.29 | 1369.84 | 830.64 | 503.02 | 1333.66 |

**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

上周四，2020 年收官日，两市股指强势上扬，上证指数创出 2018 年 2 月 6 日以来新高，券商、军工板块爆发，招商证券、中银证券、中航机电等涨停。贵州茅台收于新高的 1998 元，今年涨超 70%，大幅跑赢上证指数。豫园股份竞得舍得集团 70%股权，豫园股份涨停，ST 舍得则上演天地板。上证指数收盘涨 1.72%，创业板指涨 2.27%，今年分别累升 13.87%、64.96%。今年，酒类、半导体指数均涨超 90%；英科医疗累升超 14 倍称冠两市，长城汽车、比亚迪、山西汾酒、酒鬼酒均涨超 3 倍。上证指数收盘涨 1.72%；深证成指涨 1.89%；创业板指涨 2.27%；创业板综涨 2.03%；中小板指涨 1.85%；沪深 300 涨 1.91%；科创 50 涨 2.21%。今年以来，上证指数涨 13.87%，上证 50 涨 18.85%，沪深 300 涨 27.21%，深证成指涨 38.73%，科创 50 涨 39.30%，中小板指涨 43.91%，创业板综涨 47.85%，创业板指涨 64.96%，创业板 50 涨 88.74%，创成长涨 97.14%。

概念指数方面，炒股软件指数涨 6.36%，财富趋势涨超 8%，大智慧、东方财富均涨超 7%。稀有金属(一致评级)指数涨 3.45%，寒锐钴业、华友钴业均涨超 8%。航母、大飞机指数均涨超 4%。中船防务、洪都航空、中船科技、中航机电涨停，航发动力一度封板。主题行业中，餐饮旅游涨超 6%，中国中免涨超 7%再创新高。燃气、煤炭均跌 1%左右，大通燃气、长春燃气等大跌。券商涨 4.47%，中原证券、中银证券、国盛金控、招商证券、方正证券、山西证券涨停。中金公司涨超 7%，续创新高。酒类指数涨超 2%，贵州茅台涨 3.36%报 1998 元，市值首次突破 2.5 万亿元，再创新高。五粮液、洋河股份、泸州老窖、山西汾酒盘中均创新高。ST 舍得上演天地板。

2020 年最后两个交易日，A 股连续走强，并再创年内反弹新高，主要得益于人社部调整年金基金投资范围提高权益类资产投资比例上限 10 个百分点，将为资本市场带来 3000 亿的增量资金，对于 A 股市场无疑又是重大利好，其次中欧贸易协议的签订进程大幅超出此前预期，完善了我国的外部循环，此外 12 月 31 日中午国药集团正式宣布新冠疫苗上市，再度点燃市场热情，从上周四的放量上涨来看，目前 A 股仍有望继续保持上行的节奏，空间角度依然需要关注量能的突围情况，持续放量才是支持行情突围关键。

## (二) 热股鉴赏

**东方财富（300059）:业绩继续超预期，流量变现继续升级**

**业绩高增速，拥有双支柱业务结构。**公司是目前市场上少数几家具备多类业务资质和牌照、业务横跨多个细分领域，在真正意义上搭建互联网服务大平台的企业。公司运营的以“东方财富网”为核心的互联网金融服务大平台已成为我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网金融服务平台之一，“东方财富网”、“天天基金网”和“股吧” 等，在用户数量和用户黏性方面长期保持竞争优势，具有市场领先地位，形成了较强的品牌优势及核心竞争力。同时公司进一步丰富基金产品，基金投资者规模进一步增长，互联网金融电子商务平台基金销售业务平稳发展。公司 2020 年 1-9 月实现营业总收入 59.46 亿元，同比增长 92%；实现归属于上市公司股东的净利润 33.98 亿元，同比增长 143.66%。公司业绩快速增长，主要受益于国内资本市场活跃，带动公司证券业务相关收入大幅增长，公司金融电子商务服务业务基金交易额同比大幅增加，金融电子商务服务收入同比实现大幅增长，推动公司业绩大幅增长。净资产收益率也逐年提升，2017-2019 年及 2020 年 1-9 月，公司加权平均净资产收益率为 4.86%、6.32%、9.49%及 14.26%，报告期内公司加权平均净资产收益率呈现逐步提升态势。

**公司公募基金牌照落地将加速公司财富管理转型。**公司由互联网财经门户起家，具有长期积累的流量优势和客户粘性。公司具有多年基金电商销售经验和天天基金网的渠道优势，此次公募基金牌照获批，有望从基金代销收取代销费向自主发行公募基金产品获取管理费转型，并具有很强的流量优势。

**总结：**我们认为公司依托流量、渠道优势，证券和基金代销业务展示出较好的成长性。公募基金牌照获批将丰富产品线条，公募基金获批对公司长远发展有着积极的影响，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 |
|---|---|---|
| 600237.SH | 铜峰电子 | 因未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责，被出具警示函 |
| 000912.SZ | 泸天化 | 因未依法履行其他职责，被公开处罚 |
| 000802.SZ | 北京文化 | 因未及时披露公司重大事项，被给予其他处分 |
| 000503.SZ | 国新健康 | 本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量不超过 1,166 万股 |
| 000826.SZ | 启迪环境 | 本次拟增发股份 33288.948 万股 |
| 000898.SZ | 鞍钢股份 | 本计划拟授予的限制性股票数量不超过 5400 万股，首次授予的限制性股票的授予价格为每股 1.85 元 |
| 002050.SZ | 三花智控 | 回购数量：44.03 万股 |
| 002274.SZ | 华昌化工 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 17000 万元~20000 万元,下降 0.77%~15.65% |
| 002317.SZ | 众生药业 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-45000 万元~-38000 万元 |
| 002416.SZ | 爱施德 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 68000 万元~75000 万元,增长 97.86%~118.23% |
| 002603.SZ | 以岭药业 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 115235.21 万元~127365.23 万元,增长 90%~110% |
| 300146.SZ | 汤臣倍健 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 141200 万元~162100 万元,增长 496.75%~555.48% |
| 300147.SZ | 香雪制药 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 9596.87 万元~11996.09 万元,增长 20%~50% |
| 300748.SZ | 金力永磁 | 2020 年三季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 23532.03 万元~25100.83 万元,变动幅度为:50%~60% |
| 600963.SH | 岳阳林纸 | 本激励计划拟向激励对象授予 3,999.9946 万股限制性股票，限制性股票的授予价格为每股 2.52 元 |
| 600057.SH | 厦门象屿 | 公司拟向激励对象授予 4279.57 万份股票期权，股票期权的行权价格为每份 6.21 元 |
| 600076.SH | 康欣新材 | 本次拟增发股份 31027.9238 万股 |
| 600809.SH | 山西汾酒 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 295000 万元~324000 万元,增长 41.56%~55.47% |
| 601666.SH | 平煤股份 | 激励计划拟向激励对象授予不超过 6882.73 万股限制性股票，本激励计划限制性股票的授予价格为 3.095 元/股 |
| 601688.SH | 华泰证券 | 本激励计划拟向激励对象授予不超过 4,564.00 万股 A 股限制性股票，本激励计划授予限制性股票的授予价格为 9.10 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 | 218.53 | 2.32 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 171.99 | 0.69 |

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 | 64.32 | 1.09 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 49.81 | 0.74 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 002714.SZ | 牧原股份 | 162.55 | 8.45 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 143.16 | 6.48 |
| 600030.SH | 中信证券 | 140.45 | 4.87 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 112.02 | 2.74 |
| 000725.SZ | 京东方A | 95.21 | 4.73 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 81.83 | 3.68 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 81.60 | 2.35 |
| 600837.SH | 海通证券 | 63.29 | 6.08 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 688037.SH | 芯源微 | 1.53 | 42.55 |
| 600685.SH | 中船防务 | 6.79 | 40.23 |
| 600320.SH | 振华重工 | 2.53 | 27.89 |
| 300925.SZ | C法本 | 0.24 | 24.89 |
| 001872.SZ | 招商港口 | 1.46 | 18.17 |
| 688063.SH | 派能科技 | 5.00 | 17.62 |
| 601966.SH | 玲珑轮胎 | 2.08 | 15.70 |
| 000767.SZ | 晋控电力 | 1.56 | 15.05 |
| 600009.SH | 上海机场 | 13.50 | 14.96 |
| 603806.SH | 福斯特 | 1.71 | 14.41 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 688408.SH | 中信博 | 1.02 | -19.30 |
| 600199.SH | 金种子酒 | 2.55 | -17.56 |
| 600163.SH | 中闽能源 | 1.08 | -17.55 |
| 600403.SH | 大有能源 | 0.98 | -16.49 |
| 600486.SH | 扬农化工 | 1.45 | -15.37 |
| 688139.SH | 海尔生物 | 1.73 | -13.53 |
| 600257.SH | 大湖股份 | 1.62 | -13.38 |
| 300920.SZ | 润阳科技 | 0.33 | -13.35 |
| 300922.SZ | 天秦装备 | 0.27 | -12.92 |
| 300921.SZ | 南凌科技 | 0.19 | -12.62 |

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) |
|---|---|---|---|
| 002594.SZ | 比亚迪 | 49676.11 | 52244.94 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 31201.91 | 27241.05 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 26498.26 | 11148.14 |
| 600030.SH | 中信证券 | 20174.88 | 20435.48 |
| 600685.SH | 中船防务 | 19464.90 | 19268.87 |
| 600009.SH | 上海机场 | 17575.15 | 17194.63 |
| 688686.SH | 奥普特 | 17257.70 | -6139.91 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 600036.SH | 招商银行 | 48.76 | 0.54 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 37.10 | 0.33 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 36.89 | 0.15 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 35.27 | 5.87 |
| 600900.SH | 长江电力 | 35.19 | 0.81 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 31.44 | 0.77 |
| 601318.SH | 中国平安 | 29.94 | 0.32 |
| 600837.SH | 海通证券 | 28.76 | 2.76 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 688580.SH | 伟思医疗 | 195.04 | 8616.89 |
| 601369.SH | 陕鼓动力 | 2.23 | 3061.65 |
| 002588.SZ | 史丹利 | 4.76 | 1725.36 |
| 002695.SZ | 煌上煌 | 50.38 | 1623.16 |
| 600825.SH | 新华传媒 | 16.23 | 1003.03 |
| 000652.SZ | 泰达股份 | 54.11 | 849.65 |
| 600604.SH | 市北高新 | 130.88 | 804.10 |
| 000517.SZ | 荣安地产 | 75.40 | 436.65 |
| 000968.SZ | 蓝焰控股 | 10.62 | 312.91 |
| 002488.SZ | 金固股份 | 48.56 | 306.70 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 600378.SH | 昊华科技 | 0.00 | -100.00 |
| 688136.SH | 科兴制药 | 0.00 | -100.00 |
| 600113.SH | 浙江东日 | 0.00 | -100.00 |
| 601020.SH | 华钰矿业 | 0.00 | -100.00 |
| 002117.SZ | 东港股份 | 0.00 | -100.00 |
| 002522.SZ | 浙江众成 | 0.00 | -100.00 |
| 000875.SZ | 吉电股份 | 0.00 | -100.00 |
| 600790.SH | 轻纺城 | 0.00 | -100.00 |
| 601163.SH | 三角轮胎 | 0.00 | -100.00 |
| 002148.SZ | 北纬科技 | 0.00 | -100.00 |

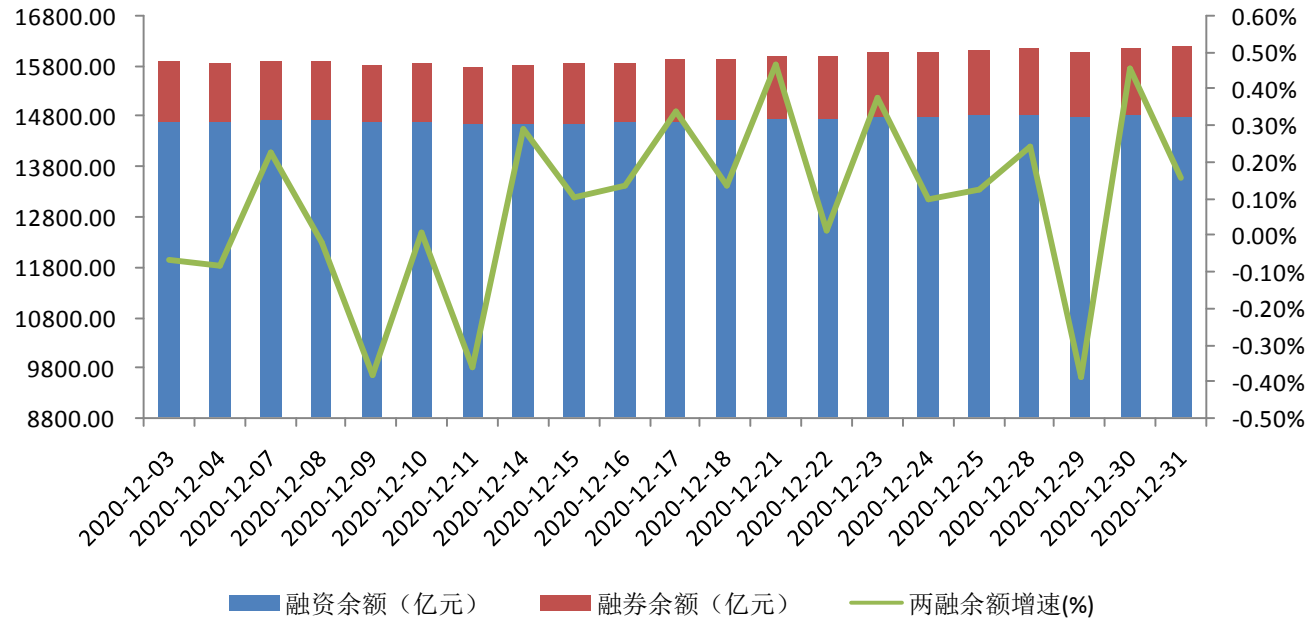
图表 10:融券净卖出前十

| 证券代码 | 证券简称 | 融券净卖出额(万元) | 期间净买入(万元) |
|---|---|---|---|
| 688686.SH | 奥普特 | 23397.61 | -6139.91 |
| 600309.SH | 万华化学 | 18611.81 | -21741.66 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 16001.93 | -39335.07 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 15350.13 | 11148.14 |
| 600036.SH | 招商银行 | 11691.67 | -30151.95 |
| 601318.SH | 中国平安 | 11077.59 | -10006.91 |
| 000725.SZ | 京东方A | 8338.85 | -18475.01 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 300750.SZ | 宁德时代 | 15762.31 | 19968.14 | 000767.SZ | 晋控电力 | 4179.44 | -2144.69 |
| 601878.SH | 浙商证券 | 15502.32 | 14587.21 | 300059.SZ | 东方财富 | 3960.86 | 27241.05 |
| 600893.SH | 航发动力 | 14237.34 | 13880.19 | 688005.SH | 容百科技 | 3423.52 | -5924.47 |

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 | 29350.29 | 59.31 | 769.93 | 539.27 | 其他交运设备Ⅱ |
| 688510.SH | 航亚科技 | 46916.94 | 26.78 | -657.10 | -1731.17 | 航空装备Ⅱ |
| 002647.SZ | 仁东控股 | 151272.66 | 24.01 | -1068.71 | 0.00 | 多元金融Ⅱ |
| 300739.SZ | 明阳电路 | 25731.08 | 18.82 | -256.46 | -0.19 | 元件Ⅱ |
| 002235.SZ | 安妮股份 | 41989.56 | 17.44 | -114.22 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 600100.SH | 同方股份 | 301869.17 | 16.43 | 95.40 | -0.12 | 计算机设备Ⅱ |
| 600692.SH | 亚通股份 | 29314.86 | 16.42 | -133.42 | 0.00 | 房地产开发Ⅱ |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 25928.95 | 16.21 | -452.23 | 0.00 | 石油化工 |
| 002369.SZ | 卓翼科技 | 48187.80 | 16.06 | -509.43 | 0.00 | 电子制造Ⅱ |
| 002067.SZ | 景兴纸业 | 54726.93 | 16.01 | -415.46 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 688155.SH | 先惠技术 | 19277.49 | 16.01 | 94.78 | -92.60 | 专用设备 |
| 688560.SH | 明冠新材 | 14645.40 | 15.97 | 586.88 | -294.51 | 电源设备 |
| 300079.SZ | 数码科技 | 91281.06 | 15.43 | -462.90 | 0.00 | 计算机应用 |
| 300273.SZ | 和佳医疗 | 53007.72 | 15.11 | 357.70 | 0.00 | 医疗器械Ⅱ |
| 603045.SH | 福达合金 | 17289.73 | 15.09 | -253.29 | 0.00 | 金属非金属新材料 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 688027.SH | 国盾量子 | 57772.34 | 15.05 | 341.34 | 123.85 | 通信设备 |
| 300170.SZ | 汉得信息 | 94031.34 | 14.90 | 10.36 | -8.25 | 计算机应用 |
| 688698.SH | 伟创电气 | 9738.23 | 14.86 | 193.04 | -2254.28 | 电气自动化设备 |
| 002325.SZ | 洪涛股份 | 36434.71 | 14.85 | -106.34 | 0.00 | 装修装饰Ⅱ |
| 002023.SZ | 海特高新 | 157457.89 | 14.62 | 2275.21 | -33.78 | 航空装备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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 601860.SH | 紫金银行 | 2021-01-04 | 97.06 | 0.03% | 首发原股东限售股份 |
| 688528.SH | 秦川物联 | 2021-01-04 | 186.36 | 1.11% | 首发一般、机构配售 |
| 688600.SH | 皖仪科技 | 2021-01-04 | 132.98 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 002409.SZ | 雅克科技 | 2021-01-04 | 241.65 | 0.52% | 定向增发机构配售股份 |
| 002389.SZ | 航天彩虹 | 2021-01-04 | 23,832.22 | 25.19% | 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 |
| 002600.SZ | 领益智造 | 2021-01-06 | 32,223.42 | 4.57% | 定向增发机构配售股份 |
| 000031.SZ | 大悦城 | 2021-01-06 | 7,702.55 | 1.80% | 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 |
| 002291.SZ | 星期六 | 2021-01-07 | 7,967.38 | 10.79% | 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 |
| 300015.SZ | 爱尔眼科 | 2021-01-08 | 3,159.95 | 0.77% | 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 |
| 601872.SH | 招商轮船 | 2021-01-08 | 30,037.31 | 4.46% | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 688278.SH | 特宝生物 | 2021-01-18 | 18,015.04 | 44.28% | 首发原股东、战略配售 |
| 600129.SH | 太极集团 | 2021-01-18 | 1,299.97 | 2.33% | 定向增发机构配售股份 |
| 688981.SH | 中芯国际-U | 2021-01-18 | 5,542.18 | 0.72% | 首发一般、机构配售 |
| 601816.SH | 京沪高铁 | 2021-01-18 | 2,411,683.56 | 49.11% | 首发原股东、战略配售 |
| 688579.SH | 山大地纬 | 2021-01-18 | 192.72 | 0.48% | 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 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 688500.SH | 慧辰资讯 | 2021-01-18 | 75.64 | 1.02% | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 000998.SZ | 隆平高科 | 2021-01-20 | 6,627.90 | 5.03% | 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 |
| 688580.SH | 伟思医疗 | 2021-01-21 | 72.76 | 1.06% | 首发一般、机构配售 |
| 002579.SZ | 中京电子 | 2021-01-21 | 2,136.41 | 4.30% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 600135.SH | 乐凯胶片 | 2021-01-22 | 5,477.31 | 9.90% | 定向增发机构配售股份 |
| 688561.SH | 奇安信-U | 2021-01-22 | 392.78 | 0.58% | 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 |
| 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 |
| 688508.SH | 芯朋微 | 2021-01-22 | 112.95 | 1.00% | 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 |
| 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 |
| 600643.SH | 爱建集团 | 2021-01-25 | 18,478.26 | 11.39% | 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 |
| 000975.SZ | 银泰黄金 | 2021-01-25 | 75,475.48 | 27.18% | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 600711.SH | 盛屯矿业 | 2021-02-01 | 17,964.63 | 6.87% | 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 |
| 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 |

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