2020 年 12 月 31 日

缩量上涨，A 股延续横向趋势

两融策略

最新观点

A 股三大指数大幅回暖，北向资金全天实际净买入 64.4 亿元。其中，深股通净买入 56.55 亿元。前两日个股分化较为明显，但周三的 A 股的全面回暖，部分热门蓝筹股继续大幅上涨，完成对前两日调整的反包，可见场内资金依旧在追逐 A 股核心资产。此外周三盘后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，理论上将为资本市场带来 3000 亿的增量资金，对于 A 股市场无疑又是重大利好，各类资金的持续进场，也将为 A 股市场中长期上涨行情奠定基础。

主题追踪

今日关注：太阳能、创新药、煤炭

昨日主题：锂电池、白酒领涨，船舶制造、RCS 概念跌幅居前

1）锂电池：宁德时代、先导智能领涨。催化剂：随着环保成为全世界共识，全球汽车电动化趋势不断加强。行业龙头宁德时代 12 月 29 日晚间公告拟投不超过 390 亿元建设锂电池研发与生产基地。显示了行业在全球范围内的超高景气度。商务部数据显示，11 月新能源汽车销量为 20 万辆，同比增长 104.9%；1-11 月累计销量 110.9 万辆，同比增长 3.9%，首次由负转正。

2）白酒：皇台酒业、酒鬼酒领涨。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。

3）煤炭：云煤能源、郑州煤电领涨。催化剂：工业生产高速增长和 12 月下旬全国范围内的低温寒流叠加导致电力需求超预期高速增长。因进口受限，坑口安全检查频繁，山西环保检查较为严格，煤炭产量增量有限，整体供应处于偏紧状态。近期，湖南、江西电力供应偏紧，浙江也出现限制用电情况。国家统计局 27 日发布的数据显示，随着采暖季到来，动力煤需求增加、价格上涨，带动煤炭行业利润加速修复，11 月份当月利润同比增长 9.1%，增速年内首次转正。

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		2020/12/30			2020/12/29		
		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）	21.49	13.97	35.45	-26.63	-36.17	-62.80
	截止日余额（亿元）	7687.14	7143.59	14830.73	7665.65	7129.62	14795.27
融券	期间卖出量（亿股）	2.75	1.07	3.82	2.56	1.02	3.59
	截止日余额（亿元）	830.64	503.02	1333.66	806.39	488.76	1295.15

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

周三，两市股指震荡走升，创业板指、深证成指均突破前期高位，创下自 2015 年以来最高收盘水平。创业板指收涨 3.11%，宁德时代、金龙鱼、迈瑞医疗、爱尔眼科均创新高。锂电池板块强势反弹，格莱美等涨停，先导智能涨超 15%。酿酒股复苏，贵州茅台收于历史最高价 1933 元。上证指数收盘涨 1.05%；深证成指涨 1.66%；创业板指涨 3.11%；上证 50 涨 1.61%；中小板指涨 1.20%；科创 50 涨 1.90%；成交 8337 亿元，上日为 8521 亿元。

创业板公司方面，宁德时代涨 10.39%，金龙鱼涨超 7%，迈瑞医疗涨超 4%，爱尔眼科涨 3.34%。宁德时代市值一度突破 8000 亿元。概念指数中，锂矿指数涨 4.6%，动力电池指数涨 4.12%，钴矿指数、小金属、锂电池、新能源汽车指数均涨超 3%。永兴材料、雅化集团、格林美等涨停，赣锋锂业涨近 5%。比亚迪涨超 4%，长城汽车涨超 9%。白酒指数涨 1.99%。贵州茅台涨 3.54%报 1933 元，为上市以来最高价。五粮液、洋河股份均涨超 2%。酒鬼酒涨超 6%。洋河股份、酒鬼酒等均创新高。主题行业中，基本金属、工程机械、食品、汽车均涨 3%左右。中联重科涨超 8%。罗平锌电、东方锆业等涨停。煤炭涨 1.87%，郑州煤电近 9 日录得 8 个涨停板。海运、电信、环保、房地产、港口板块均录跌。

A 股三大指数大幅回暖，北向资金全天实际净买入 64.4 亿元。其中，深股通净买入 56.55 亿元。前两日个股分化较为明显，但周三的 A 股的全面回暖，部分热门蓝筹股继续大幅上涨，完成对前两日调整的反包，可见场内资金依旧在追逐 A 股核心资产。此外周三盘后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，理论上将为资本市场带来 3000 亿的增量资金，对于 A 股市场无疑又是重大利好，各类资金的持续进场，也将为 A 股市场中长期上涨行情奠定基础。

(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
603799.SH	华友钴业	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
603032.SH	德新交运	该次增发方案停止实施
603959.SH	百利科技	因未及时披露公司重大事项,信息披露虚假或严重误导性陈述,未依法履行其他职责，被出具警示函
000738.SZ	航发控制	本次拟增发股份 34369.2704 万股
000967.SZ	盈峰环境	近日,盈峰环境科技集团股份有限公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到更新城管系统国III排放标准车辆项目结果公告的中标通知书,中标金额 6,873.90 万元
002240.SZ	盛新锂能	本次拟增发股份 11459.5897 万股
002383.SZ	合众思壮	合众思壮 2020 年第五次临时股东大会审议通过了关于出售郑州航空港区兴派科技有限公司 100%股权暨关联交易的议案
600107.SH	美尔雅	青海众友健康惠嘉医药连锁有限公司于近日完成了青海众友的工商变更登记手续，青海众友成为公司的全资子公司
600151.SH	航天机电	上海新光汽车电器有限公司 80%股权经上海联合产权交易所有限公司公开挂牌，并于 2020 年 12 月 29 日以网络竞价方式组织实施竞价，上海航天设备制造总厂有限公司以人民币 38,834.056 万元的价格摘牌受让上述股权。由于上海航天设备制造总厂有限公司为中国航天科技集团有限公司的全资子公司，与本公司隶属同一实际控制人，根据规则，本次交易构成了关联交易
600435.SH	北方导航	公司拟向激励对象授予 2,959.22 万份股票期权，本激励计划授予的股票期权的行权价格为每股 8.59 元
600460.SH	士兰微	调整后:本次交易中,发行股份募集配套资金总额不超过 112,200.00 万元,在扣除中介机构费用后,将用于 8 英寸集成电路芯片生产线二期项目和偿还上市公司银行贷款
688085.SH	三友医疗	上海三友医疗器械股份有限公司拟使用自有资金 1,147.50 万元购买关联方飞依诺科技（苏州）有限公司持有的苏州英途康医疗科技有限公司 2.4838%的股权。本次交易完成后，公司持有英途康 4.3470%的股权
688157.SH	松井股份	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 80 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 34.48 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	218.43	2.35
600519.SH	贵州茅台	174.32	0.72
002714.SZ	牧原股份	162.38	8.53
300059.SZ	东方财富	140.04	6.79

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	65.28	1.09
000333.SZ	美的集团	48.36	0.74
600036.SH	招商银行	46.62	0.52
000858.SZ	五粮液	36.14	0.33

600030.SH	中信证券	138.44	4.95
601166.SH	兴业银行	109.37	2.67
000725.SZ	京东方A	96.22	4.81
601012.SH	隆基股份	81.35	2.38
002594.SZ	比亚迪	76.86	3.61
600837.SH	海通证券	63.29	6.26

600900.SH	长江电力	34.82	0.80
688981.SH	中芯国际	34.81	5.93
600519.SH	贵州茅台	34.13	0.14
601166.SH	兴业银行	29.95	0.73
601318.SH	中国平安	28.47	0.31
600837.SH	海通证券	27.71	2.74

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（%）
688408.SH	中信博	1.27	32.62
600163.SH	中闽能源	1.30	29.00
300918.SZ	南山智尚	0.40	28.80
300921.SZ	南凌科技	0.22	19.47
601865.SH	福莱特	7.70	17.53
603169.SH	兰石重装	1.07	15.33
300920.SZ	C润阳	0.38	14.73
603816.SH	顾家家居	2.26	14.63
600059.SH	古越龙山	6.67	14.16
603288.SH	海天味业	4.41	14.05

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（%）
000931.SZ	中关村	15.43	863.94
000616.SZ	海航投资	1.89	683.24
600617.SH	国新能源	27.86	520.02
600310.SH	桂东电力	22.70	492.32
601608.SH	中信重工	4941.34	277.30
688508.SH	芯朋微	339.96	265.55
002035.SZ	华帝股份	6.27	250.63
600742.SH	一汽富维	8.12	250.36
601311.SH	骆驼股份	101.58	237.95
000828.SZ	东莞控股	99.20	206.09

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（%）
000993.SZ	闽东电力	1.15	-21.22
002705.SZ	新宝股份	0.61	-15.84
300124.SZ	汇川技术	5.21	-13.94
688277.SH	天智航-U	0.93	-13.67
688668.SH	鼎通科技	0.44	-12.51
002390.SZ	信邦制药	0.50	-12.48
002557.SZ	洽洽食品	2.81	-11.92
002643.SZ	万润股份	2.55	-11.84
600222.SH	太龙药业	2.06	-11.73
688398.SH	赛特新材	0.71	-11.57

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（%）
603609.SH	禾丰牧业	0.00	-100.00
601222.SH	林洋能源	0.00	-100.00
300310.SZ	宜通世纪	0.00	-100.00
600929.SH	雪天盐业	0.00	-100.00
600449.SH	宁夏建材	0.00	-100.00
600469.SH	风神股份	0.00	-100.00
600328.SH	中盐化工	0.00	-100.00
600217.SH	中再资环	0.00	-100.00
000993.SZ	闽东电力	0.00	-100.00
300025.SZ	华星创业	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)
688063.SH	派能科技	42530.94	20452.08
601012.SH	隆基股份	31896.98	31058.04
603993.SH	洛阳钼业	26652.27	26214.05
600519.SH	贵州茅台	25550.43	31022.88
300750.SZ	宁德时代	25198.33	15831.41
000725.SZ	京东方A	24927.10	28569.66
000651.SZ	格力电器	21317.55	18726.06
600036.SH	招商银行	19150.08	11283.09
300999.SZ	金龙鱼	17958.57	18423.29

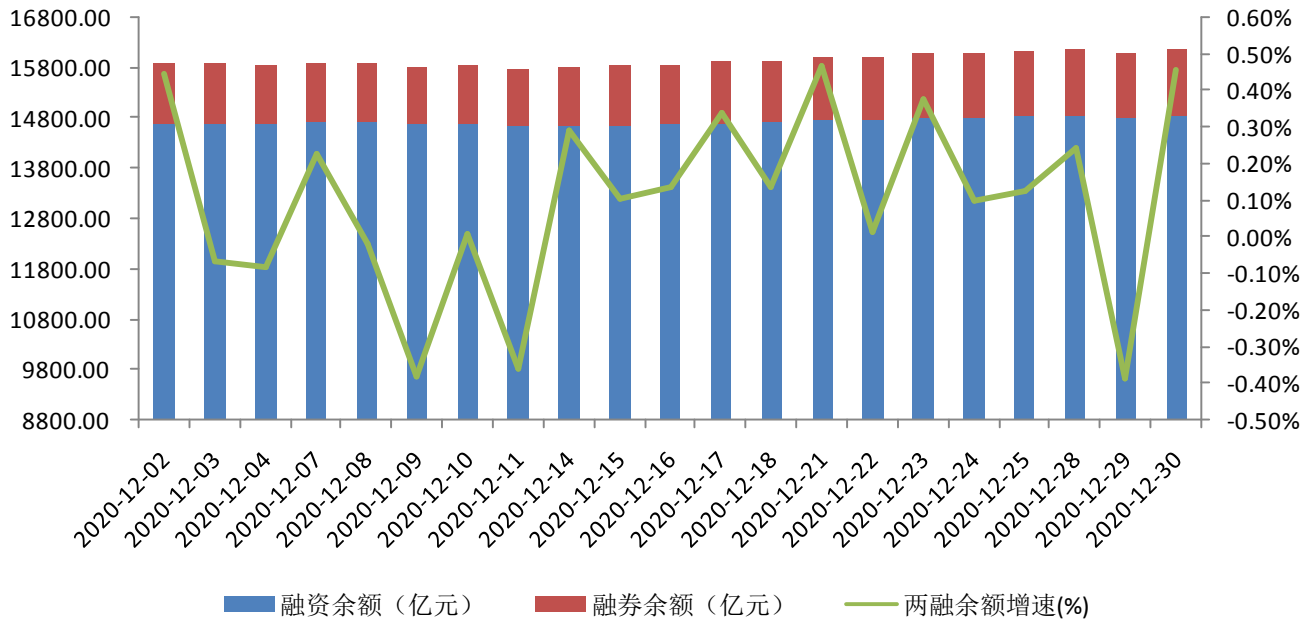
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)
688063.SH	派能科技	22078.85	20452.08
601318.SH	中国平安	15534.48	-18731.21
688111.SH	金山办公	11782.58	-14185.46
002475.SZ	立讯精密	9983.40	-12606.69
300750.SZ	宁德时代	9366.92	15831.41
601166.SH	兴业银行	8839.30	-5407.38
600036.SH	招商银行	7866.99	11283.09
600900.SH	长江电力	6221.14	-2371.86
300059.SZ	东方财富	5599.26	2901.59

600559.SH	老白干酒	16340.10	16287.49	000858.SZ	五粮液	4991.42	-11082.38

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	27690.36	59.35	1818.57	15.93	其他交运设备Ⅱ
688510.SH	航亚科技	48568.12	28.64	-540.39	-467.82	航空装备Ⅱ
002647.SZ	仁东控股	152341.37	23.00	-99.46	0.00	多元金融Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	25987.49	19.58	-225.89	-6.68	元件Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	42103.78	17.64	-5.03	0.00	造纸Ⅱ
688698.SH	伟创电气	12425.34	17.53	-104.04	-1483.53	电气自动化设备
688155.SH	先惠技术	19167.83	17.28	4.83	74.14	专用设备
600692.SH	亚通股份	29448.28	16.76	72.88	0.00	房地产开发Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	48696.70	16.71	-86.08	0.00	电子制造Ⅱ
600100.SH	同方股份	301773.17	16.61	-107.08	26.67	计算机设备Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	26381.19	16.61	-122.33	0.00	石油化工
002067.SZ	景兴纸业	55142.39	16.56	499.80	0.00	造纸Ⅱ
300079.SZ	数码科技	91743.08	15.61	-162.34	-0.09	计算机应用
603045.SH	福达合金	17543.02	15.36	277.70	0.00	金属非金属新材料
688027.SH	国盾量子	56226.27	15.28	-146.69	-11.43	通信设备
688560.SH	明冠新材	14451.43	15.27	-545.63	208.58	电源设备
300170.SZ	汉得信息	94027.26	15.12	-328.43	-1.79	计算机应用

300273.SZ	和佳医疗	52650.02	15.04	24.81	0.00	医疗器械Ⅱ
300429.SZ	强力新材	65855.90	14.97	-352.78	-2.77	化学制品
002325.SZ	洪涛股份	36541.04	14.95	-151.06	0.00	装修装饰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
300894.SZ	N火星人	2020-12-31	3,802.84	9.39%	首发一般、机构配售
300147.SZ	香雪制药	2020-12-31	259.58	0.39%	股权激励限售股份
600986.SH	科达股份	2020-12-31	480.64	0.36%	定向增发机构配售股份
601155.SH	新城控股	2020-12-31	404.08	0.18%	股权激励限售股份
688686.SH	N奥普特	2020-12-31	1,704.81	20.67%	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
000901.SZ	航天科技	2021-01-04	3,535.29	4.43%	定向增发机构配售股份
601860.SH	紫金银行	2021-01-04	97.06	0.03%	首发原股东限售股份
000967.SZ	盈峰环境	2021-01-04	1,875.73	0.59%	定向增发机构配售股份
688528.SH	秦川物联	2021-01-04	186.36	1.11%	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
002600.SZ	领益智造	2021-01-06	32,223.42	4.57%	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
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
688568.SH	中科星图	2021-01-08	228.75	1.04%	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
688377.SH	迪威尔	2021-01-08	194.68	1.00%	首发一般、机构配售
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-08	3,159.95	0.77%	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
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-11	1,677.77	0.41%	定向增发机构配售股份
600426.SH	华鲁恒升	2021-01-11	210.99	0.13%	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
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
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
002925.SZ	盈趣科技	2021-01-15	28,750.07	62.67%	首发原股东限售股份
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
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
688500.SH	慧辰资讯	2021-01-18	75.64	1.02%	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
688567.SH	孚能科技	2021-01-18	848.37	0.79%	首发一般、机构配售
688278.SH	特宝生物	2021-01-18	18,015.04	44.28%	首发原股东、战略配售
601816.SH	京沪高铁	2021-01-18	2,411,683.56	49.11%	首发原股东、战略配售
688981.SH	中芯国际-U	2021-01-18	5,542.18	0.72%	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
688488.SH	艾迪药业	2021-01-20	265.16	0.63%	首发一般、机构配售
688256.SH	寒武纪-U	2021-01-20	189.07	0.47%	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
601998.SH	中信银行	2021-01-20	214,746.95	4.39%	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
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
688010.SH	福光股份	2021-01-21	3,400.00	22.14%	首发原股东限售股份
002797.SZ	第一创业	2021-01-22	63,000.00	14.99%	定向增发机构配售股份
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
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
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
688069.SH	德林海	2021-01-22	63.82	1.07%	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
688508.SH	芯朋微	2021-01-22	112.95	1.00%	首发一般、机构配售
600562.SH	国睿科技	2021-01-25	3,838.77	3.09%	定向增发机构配售股份
600871.SH	石化油服	2021-01-25	152,671.76	8.04%	定向增发机构配售股份
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
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

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	452290.09	66.87	-0.13
000918.SZ	嘉凯城	116704.21	64.69	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	120296.41	58.32	-0.08
600707.SH	彩虹股份	208109.14	58.00	15.28
600053.SH	九鼎投资	25133.72	57.97	-4.62
300134.SZ	大富科技	42855.31	55.84	0.00
002468.SZ	申通快递	83660.89	54.65	0.00
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0.00
000723.SZ	美锦能源	221282.41	54.26	-0.62
600869.SH	智慧能源	119483.83	53.84	0.00
600180.SH	瑞茂通	54655.89	53.77	0.25
600295.SH	鄂尔多斯	53400.00	52.98	9.92
603766.SH	隆鑫通用	108676.86	52.92	-0.11
000415.SZ	渤海租赁	324585.09	52.48	0.00
000426.SZ	兴业矿业	96028.64	52.27	-0.48
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