2021 年 2 月 23 日

趋势行情转向宽幅震荡

两融策略

● 最新观点

本周一 A 股放量下跌，再度错失反弹时间窗口，不过指数虽然均出现宽幅调整，但板块却呈现出轮涨的情形，有色金属等周期品全天领涨，与此同时医药、白酒概念则是整体走低，两市放量成交 1.29 万亿元，较上日放量逾 2500 亿元，由此可见场内资金热度尚好，只是核心抱团品种的分化，而形成了市场的宽幅调整，整体来看，我们在《短期反弹多曲折》中分析认为：“上周五探低回升后，短线还有上冲的机会，同时本次反弹也意味着下一阶段的行情走向，倘若不能放量突破，那么 A 股大概率将转为箱体震荡。”而本周一的宽幅调整基本打破了二次大幅反弹可能，市场大概率将由此转为箱体震荡的节奏。

● 主题追踪

今日关注：有色金属、化纤行业、新能源汽车

昨日主题：基本金属、稀土永磁领涨，CRO、白酒概念跌幅居前

1）基本金属：铜陵有色，罗平锌电领涨。催化剂：受益于全球经济复苏及美国开启补库周期，全球对于工业金属铜、铝、锡，新能源金属锂、钴镍等金属品种的需求大幅上涨，行业开始量价齐升。22 日 LME 期镍升破 2 万美元/吨，创 2014 年 5 月以来新高；LME 铜突破 9000 美元，创 2011 年来新高；LME 期锡升至 2011 年 8 月以来的最高水平，至 27000 美元/吨。

2）稀土永磁：大地熊，金力永磁领涨。催化剂：受益于全球经济复苏及美国开启补库周期，稀土下游需求旺盛。据生意社数据，国内稀土市场价格指数走势持续上涨，国内镨钕系稀土价格持续走高，铽系市场价格上涨至 10 年新高，镝系价格创 5 年新高。19 日工信部、自然资源部下达 2021 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标。两部委明确 2021 年第一批稀土开采、冶炼分离总量控制指标分别为 84000 吨、81000 吨，上年同期分别为 66000 吨、63500 吨，同比大增。

3）化纤行业：新乡化纤，神马股份领涨。催化剂：随着疫苗逐渐推广，世界经济持续复苏，纺织服装需求大增，也带动了产业链上游的化纤行业快速恢复。主要化工品价格快速上涨并维持高位运行。国内氨纶价格稳定在高位，生意社数据显示，2 月 20 日 20D 价格 55000-60000 元/吨，30D 价格 54000-58000 元/吨，40D 价格 45000-50000 元/吨。氨纶市场行情坚挺高位，供应依旧偏紧。

● 热股鉴赏

紫金矿业（601899）：铜金矿业龙头，业绩弹性大

主要逻辑和观点：公司掌握全球核心矿业资源，快速进入资源效益转化期，并随着未来金属价格有望持续上涨，业绩可期。

● 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		2021/02/22			2021/02/19		
		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）	79.23	47.87	127.09	37.63	22.42	60.05
	截止日余额（亿元）	8103.60	7300.89	15404.49	8024.38	7253.02	15277.40
融券	期间卖出量（亿股）	2.67	0.82	3.48	2.33	0.79	3.12
	截止日余额（亿元）	884.22	530.91	1415.13	895.03	548.11	1443.13

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

本周一，两市延续节后“八二”行情态势，昨日伴随大盘放量，行情演绎得更加激烈。周期股在有色铜的带领下全线爆发，作日延伸至钢铁板块；而基金重仓股则迎来机构更猛烈的抛盘，跌幅榜上多只明星股榜上有名，五粮液一度逼近跌停。但两市仍有超 2600 股录得上涨，涨停个股也有超 120 家。截至收盘，上证指数收跌 1.45%报 3642.44 点，深证成指跌 3.07%，创业板指大跌 4.47%，连续失去多道均线保护，单日跌幅创近半年新高。两市放量成交 1.29 万亿元，较上日放量逾 2500 亿元。北向资金冲高回落，全天净卖出 11.14 亿元，早盘一度净买入逾 21 亿元。

板块方面，周期股全线爆发，午后在紫金矿业反复炸板下部分涨停个股开板，但整体涨幅仍较为凶猛。总龙头紫金矿业放量成交 152 亿元，距离历史天量仅一步之遥；有色铝、镍、钴，稀土等多个细分题材共振。钢铁、化工、造纸、煤炭等其余周期股亦持续表现，中泰化学、金牛化工、山鹰纸业、天山铝业、章源钨业等多只板块龙头摘得连板。一号文件正式落地，农业股反复活跃，天邦股份连续涨停，神农科技、丰乐种业尾盘偷板，新希望大涨 6%。医美板块受龙头爱美客大跌影响冲高回落，昊海生科仍收涨 7%，朗姿股份、华东医药持续活跃。基金重仓股连续第三个交易日杀跌，今日跌幅为近期最大，多只白马股位列跌幅榜前列。光伏 10 倍牛股阳光电源跌 17%，山西汾酒、通策医疗跌停，五粮液、泸州老窖一度逼近跌停，贵州茅台跌 7%；此外恒立液压、深信服、海尔智家、思瑞浦、药明康德等多只明星股均跌超 9%。大金融板块亦未能幸免，东方财富跌近 9%，招商证券、中信建投跌约 4%；银行股分化，工商银行、建设银行逆势飘红，平安银行则跌超 6%。

本周一 A 股放量下跌，再度错失反弹时间窗口，不过指数虽然均出现宽幅调整，但板块却呈现出轮涨的情形，有色金属等周期品全天领涨，与此同时医药、白酒概念则是整体走低，两市放量成交 1.29 万亿元，较上日放量逾 2500 亿元，由此可见场内资金热度尚好，只是核心抱团品种的分化，而形成了市场的宽幅调整，整体来看，我们在《短期反弹多曲折》中分析认为：“上周五探低回升后，短线还有上冲的机会，同时本次反弹也意味着下一阶段的行情走向，倘若不能放量突破，那么 A 股大概率将转为箱体震荡。”而本周一的宽幅调整基本打破了二次大幅反弹可能，市场大概率将由此转为箱体震荡的节奏。

(二) 热股鉴赏

紫金矿业（601899）：铜金矿业龙头，业绩弹性大

公司是一家以金、铜、锌等金属矿产资源勘查和开发为主的大型矿业集团，目前形成了以金、铜、锌等金属为主的产品格局，投资项目分布在国内 24 个省(自治区)和加拿大、澳大利亚、巴布亚新几内亚、俄罗斯、塔吉克斯坦、吉尔吉斯斯坦、南非、刚果(金)、秘鲁等 9 个国家。公司是中国控制金属矿产资源最多的企业之一，公司在地质勘查、湿法冶金、低品位难处理矿产资源综合回收利用、大规模工程化开发以及能耗指标等方面居行业领先地位。

矿产资源丰富：截至 2019 年末，公司共有国内外采矿权 233 个，面积 982.59 平方公里，探矿权 182 个，面积 3,260.44 平方公里，主要矿山按权益保有资源储量（经评审）分别为：金 1,886.87 吨，铜 5,725.42 万吨，锌 855.83 万吨，银 1,860.64 吨，钼 67.71 万吨，铅 117.89 万吨，钨 7.02 万吨，锡 13.97 万吨，铁 1.99 亿吨，煤 0.69 亿吨，铂 527.84 吨和钯 378.14 吨（333 及以上级别）。

金属价格创近年来新高，并有进一步上升预期：自 2021 年初以来 LME 铜价已达到 5 年来峰值水平，伦敦金自 2020 年持续走高，锡价创近 8 年新高，镍、铝、铅等均不断上行。随着经济有望复苏，低库存和供需相对错配，在美联储新一轮的财政救助政策及基建刺激政策下的流动性释放及美元的走弱，预计未来金属价格仍具备持续上行动力。

投资建议：公司掌握全球核心矿业资源，快速进入资源效益转化期，并随着未来金属价格有望持续上涨，业绩可期。

（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
000078.SZ	海王生物	本次拟增发股份 65104.1666 万股
000598.SZ	兴蓉环境	2020 年年报业绩快报：营业总收入 53.71 亿元，同比去年 11.01%，净利润为 12.98 亿元，同比去年 20.08%
000625.SZ	长安汽车	本计划拟授予的限制性股票数量不超过 9500.00 万股，限制性股票的授予价格为每股 6.66 元
000777.SZ	中核科技	本激励计划拟向激励对象授予总计 391.50 万股限制性股票，本激励计划限制性股票的首次授予价格为每股 7.55 元
002036.SZ	联创电子	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 1,578.50 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 5.60 元/股
002092.SZ	中泰化学	本次拟增发股份 42928.9919 万股
002294.SZ	信立泰	本次拟增发股份 7000 万股
002421.SZ	达实智能	2020 年年报业绩快报：营业总收入 32.34 亿元，同比去年 46.62%，净利润为 3.08 亿元，同比去年 189.79%
002648.SZ	卫星石化	2020 年年报业绩快报：营业总收入 107.73 亿元，同比去年-0.05%，净利润为 16.55 亿元，同比去年 30.04%
002912.SZ	中新赛克	2020 年年报业绩快报：营业总收入 9.54 亿元，同比去年 5.48%，净利润为 2.4 亿元，同比去年-18.58%
300860.SZ	锋尚文化	2020 年年报正式披露，营业总收入 9.84 亿元，同比去年增长 7.87%，净利润为 2.61 亿元，同比去年 2.63%
300872.SZ	天阳科技	本激励计划拟授予的限制性股票总量不超过 3600 万股，本激励计划限制性股票（含预留授予）的授予价格为每股 35.00 元
300999.SZ	金龙鱼	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1949.22 亿元，同比去年 14.2%，净利润为 60.01 亿元，同比去年 11.0%
600020.SH	中原高速	河南中原高速公路股份有限公司于 2021 年 2 月 22 日召开第六届董事会第三十九次会议，审议通过了《关于转让公司所持中宇交通科技发展有限责任公司股权暨关联交易的议案》，同意公司以非公开协议转让方式将所持河南中宇交通科技发展有限责任公司 60%的股权转让给河南高速公路监理咨询有限公司，本次转让价款为人民币 2,961.558 万元
600113.SH	浙江东日	浙江东日股份有限公司于 2021 年 2 月 22 日签署《关于温州市雪顶豆制品有限公司之股权转让协议》，受让温州菜篮子集团有限公司持有的温州市雪顶豆制品有限公司 100%股权，本次收购事宜尚未办理股权交割
600478.SH	科力远	本激励计划拟授予的股票期权数量为 3862.50 万份，本激励计划授予的股票期权(含预留)的行权价格为每股 3.06 元
600728.SH	佳都科技	本次拟增发股份 13613.8613 万股
601058.SH	赛轮轮胎	本次拟增发股份 40897.1322 万股
601069.SH	西部黄金	本计划拟授予的限制性股票数量 820 万股，限制性股票的授予价格为 6.90 元/股
601515.SH	东风股份	本次拟增发股份 40032.031 万股
603169.SH	兰石重装	本次拟增发股份 28300 万股
603708.SH	家家悦	本次拟增发股份 18252 万股

688003.SH	天准科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 9.64 亿元，同比去年 78.22%，净利润为 1.08 亿元，同比去年 29.27%
688004.SH	博汇科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2.88 亿元，同比去年 4.83%，净利润为 4642.55 万元，同比去年-8.81%
688039.SH	当虹科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.75 亿元，同比去年 31.64%，净利润为 1.1 亿元，同比去年 30.47%
688095.SH	福昕软件	本激励计划拟授予的限制性股票数量 120.35 万股，本计划限制性股票的授予价格为 185.49 元/股
688123.SH	聚辰股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4.94 亿元，同比去年-3.8%，净利润为 1.63 亿元，同比去年 71.26%
688139.SH	海尔生物	2020 年年报业绩快报：营业总收入 14.02 亿元，同比去年 38.47%，净利润为 3.81 亿元，同比去年 109.24%
688312.SH	燕麦科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.5 亿元，同比去年 29.36%，净利润为 1.02 亿元，同比去年 11.98%
688350.SH	富淼科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 11.35 亿元，同比去年 0.42%，净利润为 1.05 亿元，同比去年 22.66%
688528.SH	秦川物联	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.02 亿元，同比去年 23.33%，净利润为 4608.28 万元，同比去年 4.19%
688571.SH	杭华股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 9.87 亿元，同比去年-2.04%，净利润为 1.09 亿元，同比去年 21.24%
688580.SH	伟思医疗	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.78 亿元，同比去年 18.66%，净利润为 1.44 亿元，同比去年 44.07%
688607.SH	康众医疗	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.39 亿元，同比去年 44.63%，净利润为 7502.1 万元，同比去年 55.71%

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	287.43	3.20
600519.SH	贵州茅台	214.45	0.75
002714.SZ	牧原股份	180.08	5.67
300059.SZ	东方财富	150.61	6.28
600030.SH	中信证券	141.52	5.19
601012.SH	隆基股份	112.02	2.73
601166.SH	兴业银行	111.20	2.20
000725.SZ	京东方A	107.11	5.05
002594.SZ	比亚迪	93.76	3.42
000100.SZ	TCL科技	80.83	6.76

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	61.24	1.15
600036.SH	招商银行	43.23	0.39
688981.SH	中芯国际	42.68	6.78
000333.SZ	美的集团	40.80	0.66
600519.SH	贵州茅台	36.57	0.13
601166.SH	兴业银行	29.34	0.58
000858.SZ	五粮液	29.29	0.25
000002.SZ	万科A	28.88	1.00
601318.SH	中国平安	25.29	0.28
600900.SH	长江电力	23.20	0.52

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（%）
002123.SZ	梦网科技	5.58	41.70

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（%）
002401.SZ	中远海科	19.05	70210.33

300939.SZ	秋田微	0.51	26.03
000878.SZ	云南铜业	14.17	26.02
300937.SZ	药易购	0.83	23.94
300946.SZ	恒而达	0.42	23.76
002353.SZ	杰瑞股份	5.17	23.71
601949.SH	中国出版	2.07	21.45
600531.SH	豫光金铅	3.89	20.90
688366.SH	昊海生科	1.71	20.73
601168.SH	西部矿业	20.44	20.30

601137.SH	博威合金	30.33	66856.95
603363.SH	傲农生物	16.63	53530.65
300328.SZ	宜安科技	7.76	20486.21
603609.SH	禾丰牧业	9.79	7504.27
601369.SH	陕鼓动力	3.92	5468.99
300273.SZ	和佳医疗	2.12	4000.00
600523.SH	贵航股份	11.55	3205.15
600169.SH	太原重工	50.28	2469.05
600509.SH	天富能源	59.72	2017.87

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（%）
300929.SZ	华骐环保	0.14	-51.55
688129.SH	东来技术	0.24	-24.98
688686.SH	奥普特	0.66	-20.16
688656.SH	浩欧博	0.43	-18.86
688036.SH	传音控股	4.12	-16.96
688777.SH	中控技术	1.77	-12.78
002419.SZ	天虹股份	1.54	-12.41
603936.SH	博敏电子	2.91	-12.04
000889.SZ	中嘉博创	1.32	-11.64
600623.SH	华谊集团	2.26	-11.46

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（%）
002421.SZ	达实智能	0.00	-100.00
601567.SH	三星医疗	0.00	-100.00
002531.SZ	天顺风能	0.00	-100.00
603220.SH	中贝通信	0.00	-100.00
300098.SZ	高新兴	0.00	-100.00
000539.SZ	粤电力A	0.00	-100.00
002512.SZ	达华智能	0.00	-100.00
600617.SH	国新能源	0.00	-100.00
002301.SZ	齐心集团	0.00	-100.00
300471.SZ	厚普股份	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

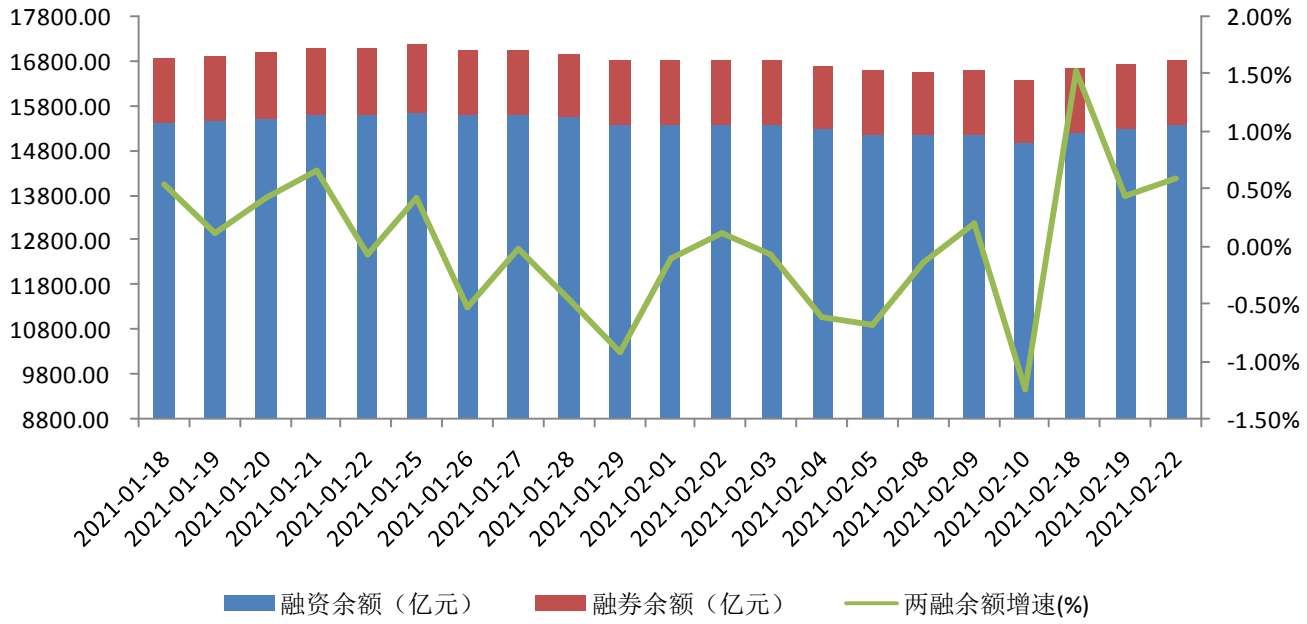
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
600519.SH	贵州茅台	147834.20	153913.56
601899.SH	紫金矿业	69690.54	47807.33
600111.SH	北方稀土	55459.33	55152.17
000858.SZ	五粮液	46780.61	44068.99
601888.SH	中国中免	40180.42	41119.48
601168.SH	西部矿业	34496.75	33996.43
000333.SZ	美的集团	33668.41	31040.37
600711.SH	盛屯矿业	33616.41	33617.37
600585.SH	海螺水泥	31546.29	31931.63
000878.SZ	云南铜业	29262.25	29202.40

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)
601899.SH	紫金矿业	21883.21	47807.33
600999.SH	招商证券	11927.26	-12270.31
300999.SZ	金龙鱼	11305.56	-23158.26
601169.SH	北京银行	11038.78	-2974.85
002460.SZ	赣锋锂业	6279.01	-21230.83
600900.SH	长江电力	5670.71	7467.45
600089.SH	特变电工	5073.55	-2856.29
300274.SZ	阳光电源	4850.63	18012.59
601186.SH	中国铁建	4502.84	-1168.51
600837.SH	海通证券	4455.14	-1208.68

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
002647.SZ	仁东控股	147367.10	32.33	9.54	0.00	多元金融Ⅱ
688070.SH	纵横股份	17908.25	19.22	491.89	-373.63	航空装备Ⅱ
300118.SZ	东方日升	182329.32	18.98	2278.80	14.77	电源设备
688059.SH	华锐精密	11964.96	17.98	788.25	101.86	金属制品Ⅱ
688560.SH	明冠新材	11980.61	17.16	-132.61	-14.60	电源设备
600100.SH	同方股份	282511.59	16.84	-1114.90	10.25	计算机设备Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27230.22	16.68	246.26	0.00	房地产开发Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	47562.94	15.30	-129.36	2.09	医疗器械Ⅱ
603045.SH	福达合金	15816.13	15.21	109.53	0.00	金属非金属新材料
300079.SZ	数码视讯	79242.32	15.18	-294.15	0.00	计算机应用
002235.SZ	安妮股份	29852.86	15.13	-256.85	0.00	造纸Ⅱ
300429.SZ	强力新材	58632.02	14.93	1966.14	8.69	化学制品
002325.SZ	洪涛股份	32217.30	14.91	-298.40	0.00	装修装饰Ⅱ
600260.SH	凯乐科技	132291.98	14.90	-318.50	-14.39	通信设备
688350.SH	富淼科技	8075.08	14.66	-74.54	-486.70	化学制品
300170.SZ	汉得信息	85020.52	14.37	-687.45	7.32	计算机应用
000554.SZ	泰山石油	23252.87	14.34	280.73	0.00	石油化工
600218.SH	全柴动力	47161.28	14.12	-96.43	-27.57	通用机械
002369.SZ	卓翼科技	40332.72	13.98	-225.25	0.00	电子制造Ⅱ

300355.SZ	蒙草生态	71015.02	13.89	531.61	1.49	园林工程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
688619.SH	N罗普特	2021-02-23	4,288.01	22.90%	首发一般、机构配售
300873.SZ	海晨股份	2021-02-24	171.89	1.29%	首发一般、机构配售
300862.SZ	蓝盾光电	2021-02-24	164.97	1.25%	首发一般、机构配售
300863.SZ	卡倍亿	2021-02-24	71.23	1.29%	首发一般、机构配售
300864.SZ	南大环境	2021-02-24	62.06	1.29%	首发一般、机构配售
300865.SZ	大宏立	2021-02-24	123.59	1.29%	首发一般、机构配售
300866.SZ	安克创新	2021-02-24	235.57	0.58%	首发一般、机构配售
300867.SZ	圣元环保	2021-02-24	327.58	1.21%	首发一般、机构配售
300868.SZ	杰美特	2021-02-24	164.97	1.29%	首发一般、机构配售
300869.SZ	康泰医学	2021-02-24	246.18	0.61%	首发一般、机构配售
300870.SZ	欧陆通	2021-02-24	130.48	1.29%	首发一般、机构配售
300871.SZ	回盛生物	2021-02-24	142.82	1.29%	首发一般、机构配售
300872.SZ	天阳科技	2021-02-24	289.68	1.29%	首发一般、机构配售
300860.SZ	锋尚文化	2021-02-24	92.45	1.28%	首发一般、机构配售
300876.SZ	蒙泰高新	2021-02-24	123.78	1.29%	首发一般、机构配售
300877.SZ	金春股份	2021-02-24	154.61	1.29%	首发一般、机构配售
300878.SZ	维康药业	2021-02-24	103.69	1.29%	首发一般、机构配售
603719.SH	良品铺子	2021-02-24	18,269.66	45.56%	首发原股东限售股份
300861.SZ	美畅股份	2021-02-24	243.42	0.61%	首发一般、机构配售
600035.SH	楚天高速	2021-02-25	571.76	0.36%	定向增发机构配售股份
601696.SH	中银证券	2021-02-26	117,368.42	42.25%	首发原股东限售股份
603588.SH	高能环境	2021-02-26	1,089.74	1.35%	定向增发机构配售股份
688086.SH	紫晶存储	2021-02-26	6,318.20	33.19%	首发原股东限售股份
603712.SH	七一二	2021-02-26	40,556.32	52.53%	首发原股东限售股份
688356.SH	键凯科技	2021-02-26	60.84	1.01%	首发一般、机构配售
300879.SZ	大叶股份	2021-03-01	206.11	1.29%	首发一般、机构配售
300880.SZ	迦南智能	2021-03-01	171.35	1.28%	首发一般、机构配售
300881.SZ	盛德鑫泰	2021-03-01	128.91	1.29%	首发一般、机构配售
688396.SH	华润微	2021-03-01	8,008.57	6.59%	首发战略配售股份
688569.SH	铁科轨道	2021-03-01	216.18	1.03%	首发一般、机构配售
688289.SH	圣湘生物	2021-03-01	163.15	0.41%	首发一般、机构配售
688408.SH	中信博	2021-03-01	138.18	1.02%	首发一般、机构配售
600490.SH	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	5.48%	定向增发机构配售股份
600517.SH	国网英大	2021-03-01	13,662.18	2.39%	定向增发机构配售股份
603363.SH	傲农生物	2021-03-01	522.44	0.78%	股权激励限售股份
600901.SH	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	39.05%	首发原股东限售股份
603259.SH	药明康德	2021-03-01	3.48	0.00%	股权激励限售股份

688017.SH	绿的谐波	2021-03-01	135.71	1.13%	首发一般、机构配售
002413.SZ	雷科防务	2021-03-01	2,068.18	1.65%	定向增发机构配售股份
601360.SH	三六零	2021-03-01	437,823.08	61.27%	定向增发机构配售股份
688215.SH	瑞晟智能	2021-03-01	43.24	1.08%	首发一般、机构配售
600009.SH	上海机场	2021-03-02	83,348.21	43.25%	股权分置限售股份
603363.SH	傲农生物	2021-03-02	180.21	0.27%	股权激励限售股份
688513.SH	苑东生物	2021-03-02	112.25	0.93%	首发一般、机构配售
688550.SH	瑞联新材	2021-03-02	74.44	1.06%	首发一般、机构配售
688056.SH	莱伯泰科	2021-03-02	68.65	1.02%	首发一般、机构配售
601016.SH	节能风电	2021-03-03	32,488.17	6.48%	定向增发机构配售股份
688378.SH	奥来德	2021-03-03	75.96	1.04%	首发一般、机构配售
688390.SH	固德威	2021-03-04	90.66	1.03%	首发一般、机构配售
002812.SZ	恩捷股份	2021-03-04	6,944.44	7.83%	定向增发机构配售股份
002387.SZ	维信诺	2021-03-08	29,940.12	21.89%	定向增发机构配售股份
688095.SH	福昕软件	2021-03-08	52.41	1.09%	首发一般、机构配售
002733.SZ	雄韬股份	2021-03-09	3,574.56	9.28%	定向增发机构配售股份
688559.SH	海目星	2021-03-09	199.64	1.00%	首发一般、机构配售
000050.SZ	深天马A	2021-03-10	25,675.77	10.45%	定向增发机构配售股份
688551.SH	科威尔	2021-03-10	80.25	1.00%	首发一般、机构配售
300882.SZ	万胜智能	2021-03-10	202.73	1.29%	首发一般、机构配售
300883.SZ	龙利得	2021-03-10	447.14	1.29%	首发一般、机构配售
300223.SZ	北京君正	2021-03-11	909.09	1.94%	定向增发机构配售股份
600487.SH	亨通光电	2021-03-12	4,764.13	2.02%	定向增发机构配售股份
300889.SZ	爱克股份	2021-03-16	201.04	1.29%	首发一般、机构配售
688577.SH	浙海德曼	2021-03-16	54.30	1.01%	首发一般、机构配售
300887.SZ	谱尼测试	2021-03-16	88.50	1.16%	首发一般、机构配售
300886.SZ	华业香料	2021-03-16	74.27	1.29%	首发一般、机构配售
300888.SZ	稳健医疗	2021-03-17	296.57	0.70%	首发一般、机构配售
300891.SZ	惠云钛业	2021-03-17	515.31	1.29%	首发一般、机构配售
300890.SZ	翔丰华	2021-03-17	125.24	1.25%	首发一般、机构配售
688301.SH	奕瑞科技	2021-03-18	73.48	1.01%	首发一般、机构配售
600026.SH	中远海能	2021-03-18	12,893.98	2.71%	定向增发机构配售股份
688051.SH	佳华科技	2021-03-22	449.48	5.81%	首发原股东限售股份
688127.SH	蓝特光学	2021-03-22	191.89	0.48%	首发一般、机构配售
688536.SH	思瑞浦	2021-03-22	88.11	1.10%	首发一般、机构配售
688526.SH	科前生物	2021-03-22	425.18	0.91%	首发一般、机构配售
688156.SH	路德环境	2021-03-22	92.52	1.01%	首发一般、机构配售
300895.SZ	铜牛信息	2021-03-24	125.03	1.29%	首发一般、机构配售
300893.SZ	松原股份	2021-03-24	129.03	1.29%	首发一般、机构配售
603259.SH	药明康德	2021-03-24	6,269.03	2.56%	定向增发机构配售股份
601991.SH	大唐发电	2021-03-24	240,172.91	12.98%	定向增发机构配售股份
300892.SZ	品渥食品	2021-03-24	128.97	1.29%	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（+/-）%
600053.SH	九鼎投资	31133.72	71.81	0
000046.SZ	泛海控股	358383.03	68.97	0
000732.SZ	泰禾集团	156402	62.84	0
601360.SH	三六零	439183.66	61.46	0
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0
600869.SH	远东股份	131220.23	59.13	0
300267.SZ	尔康制药	120059.15	58.21	0
600707.SH	彩虹股份	208109.14	58	0
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0
002468.SZ	申通快递	83159.96	54.32	0
600180.SH	瑞茂通	54770	53.88	0
000918.SZ	嘉凯城	95864	53.13	0
600295.SH	鄂尔多斯	53400	52.98	0
603766.SH	隆鑫通用	108726.86	52.95	0
000426.SZ	兴业矿业	95766.11	52.13	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	0
600136.SH	当代文体	30037.91	51.38	0
603567.SH	珍宝岛	43290	50.98	0

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