2021 年 2 月 22 日

A 股短期反弹多曲折

两融策略

最新观点

上周四为节后 A 股首个交易日，A 股冲高回落，蓝筹股大幅走弱，其后在周五，三大指数均触底回升，且沪深成交额连续两日突破万亿，北向资金净买入更是接近百亿元。虽然上周五 A 股触底回升，但究其原因，央行官媒发文：“当前已不应过度关注央行操作数量，否则可能对货币政策取向产生误解。”引导了市场对于流动性收紧预期的改变，可见目前市场各类投资者对于宏观流动性的敏感度非常高，还是担忧流动性边际转紧的背景下对 A 股估值的下压。行情角度，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。

主题追踪

今日关注：文教休闲、有色金属、农林牧渔

昨日主题：农林牧渔、文化传媒领涨，MLCC、固态电池概念跌幅居前

1）农林牧渔：神农科技，雪榕生物领涨。催化剂：2 月 18 日，农业农村部办公厅发布关于鼓励农业转基因生物原始创新和规范生物材料转移转让转育的通知，表示支持从事新基因、新性状、新技术、新产品等创新性强的农业转基因生物研发活动；强化产品迭代，支持高水平育种；构建严格监管框架，有序推进产业化；明确鼓励原始创新，利好研发实力领先的龙头企业。此外，2021 年中央一号文件发布在即，预计将会出台一系列政策支持农林牧渔行业更好地发展。

2）文化传媒：科德教育，惠程科技领涨。催化剂：2 月 18 日 0 时，2021 年春节档正式收官。根据灯塔专业版数据，年初一至年初六，内地影市共收获票房超 78 亿元，累计 1.6 亿人次走进电影院，远超往年同档期票房，同时刷新了全球单一市场单日票房、全球单一市场周末票房等多项世界纪录。春节档票价虽相较于往年有所上涨，但是观影人次仍然大幅增长，表明了消费者的观影需求十分旺盛。

3）文教休闲：高乐股份，美盛文化领涨。催化剂：据公安部数据，2020 年出生并已经到公安机关进行户籍登记的新出生人口共 1003.5 万人，而 2019 年这个数据为 1179 万人，出生人口在进一步下滑。我国全面二孩政策实施已有 5 年时间，但实际效果低于预期。2 月 18 日，据国家卫生健康委官网消息，该委根据工作职能，就全国人大代表《关于解决东北地区人口减少问题的建议》作出答复：东北地区“可以探索”率先全面放开生育限制。

热股鉴赏

盛和资源（600392）：稀土价格回暖，业绩有望重回增长态

主要逻辑和观点：公司是稀土板块中具备成长性的公司，随着稀土价格回暖叠加锆钛产能释放，公司未来业绩有望重回增长态势，建议投资者积极关注。

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		2021/02/19			2021/02/18		
		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）	37.63	22.42	60.05	111.57	118.10	229.67
	截止日余额（亿元）	8024.38	7253.02	15277.40	7986.74	7230.60	15217.35
融券	期间卖出量（亿股）	2.33	0.79	3.12	2.03	0.76	2.79
	截止日余额（亿元）	895.03	548.11	1443.13	889.84	540.82	1430.67

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

上周五，A 股低开后震荡下挫，盘中沪指跌超 1%，创业板指跌逾 3.5%，午后市场逐步收复失地，沪指、深成指先后翻红，创业板指跌幅缩窄明显。上证指数收盘涨 0.57%，连升 5 日；深证成指涨 0.35%；创业板指跌 1.04%。沪深成交额连续两日突破万亿；北向资金实际净买入近百亿元。

化工再度大涨，中泰化学、兴化股份、新乡化纤、广东榕泰、山东海化、三泰控股、优彩资源、山东玻纤、金牛化工等近 20 股涨停。有色金属维持强势，锡业股份、天山铝业、宁波富邦、吉翔股份、株冶集团、中房股份、宏达股份、园城黄金、章源钨业涨停。大农业整体爆发，猪肉概念尤为抢眼，正邦科技、天邦股份、唐人神、天康生物、新希望、傲农生物涨停。二胎概念崛起，爱婴室、金发拉比、起步股份、高乐股份、贝因美、若羽臣、新乳业涨停。网红经济升温，跨境通、朗姿股份、美盛文化、众应互联、柏堡龙等涨停。新能源车活跃，朗博科技、宇通客车、瑞玛工业、杭叉集团等涨停。酒类股探底回升，古越龙山、皇台酒业、青青稞酒涨停，金枫酒业、会稽山、莫高股份等跟涨。知识产权概念发力，中国出版、人民网、掌阅科技、中国科传涨停。煤炭依旧火热，陕西煤业、山煤国际、大有能源涨停。5G 概念升温，大唐电信、邦讯技术、博敏电子涨停，东方国信、春兴精工等涨幅靠前。锂电池重挫，天齐锂业触及跌停，恩捷股份、川能动力、盛新锂能、寒锐钴业等纷纷大跌。

上周四为节后 A 股首个交易日，A 股冲高回落，蓝筹股大幅走弱，其后在周五，三大指数均触底回升，且沪深成交额连续两日突破万亿，北向资金净买入更是接近百亿元。虽然上周五 A 股触底回升，但究其原因，央行官媒发文：“当前已不应过度关注央行操作数量，否则可能对货币政策取向产生误解。”引导了市场对于流动性收紧预期的改变，可见目前市场各类投资者对于宏观流动性的敏感度非常高，还是担忧流动性边际转紧的背景下对 A 股估值的下压。行情角度，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。

(二) 热股鉴赏

盛和资源（600392）：稀土价格回暖，业绩有望重回增长态

公司是一家全球一流的稀土及相关产品研发、生产和供应企业，是国家倡导的、稀土行业独具特色的混合所有制企业。公司以稀土业务为核心，兼顾稀有、稀贵、稀散“三稀”资源。主要产品包括稀土精矿、稀土氧化物、稀土化合物、稀土金属、稀土冶金材料、稀土催化材料、锆英砂、钛精矿、金红石等，广泛应用于新能源、新材料、节能环保、航空航天、军工、电子信息等领域。经营活动遍及亚洲、美洲、欧洲、澳洲和非洲，目前已在美国、澳大利亚、新加坡、越南等地投资设立多家子公司。

稀土产业有望迎来稳定健康发展：2020 年受新冠肺炎疫情的影响，行业整体需求缩减，同时因国际局势紧张等多重因素，主要稀土产品价格持续了分化态势，镧铈、镨钕价格与之前同期相比降幅较大，中重稀土产品价格震荡上涨。未来随着新能源汽车、风电、变频空调、机器人等产业的快速发展，需求端预期将快速增长，对主要稀土产品价格将形成有力支撑，稀土产业有望迎来稳定健康的发展。

Q3 业绩大幅恢复：受稀土价格回暖叠加锆钛产能释放，公司 Q3 实现营收 19.7 亿元，同比增长 23%，归母净利润 1.05 亿元，同比增长 38.3%。

MPMO 股份或将实现价值重估：公司的子公司乐山盛和于 2017 年以 110.98 美元认购了 MPMO 公司 110.98 股，占 MPMO 的股权比例为 9.99%。此外，新加坡国贸持有 MPMO 发行的 89.88 股认股权证，合计占 MPMO 的股份为 16.7%，MPMO 与纽约证券交易所上市公司 Fortress Value Acquisition Corp. 以及其他相关主体签署《合并协议和计划》，MPMO 拟整体作价约 7.19 亿美元，据此计算公司的权益价值将达约 1.2 亿美元。

投资建议：公司是稀土板块中具备成长性的公司，随着稀土价格回暖叠加锆钛产能释放，公司未来业绩有望重回增长态势，建议投资者积极关注。

（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
002117.SZ	东港股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 11.81 亿元，同比去年-21.05%，净利润为 1.66 亿元，同比去年-37.8%
002152.SZ	广电运通	本次拟增发股份 7438.8947 万股
002276.SZ	万马股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 93.14 亿元，同比去年-4.43%，净利润为 2.2 亿元，同比去年-0.22%
300078.SZ	思创医惠	2020 年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约 9507.56 万元~13877.56 万元，下降 5.98%~35.59%
300122.SZ	智飞生物	2020 年年报业绩快报：营业总收入 151.9 亿元，同比去年 43.48%，净利润为 33 亿元，同比去年 39.47%
600015.SH	华夏银行	2020 年年报业绩快报：营业总收入 953.09 亿元，同比去年 12.48%，净利润为 212.75 亿元，同比去年-2.88%
601636.SH	旗滨集团	回购数量：1.89 万股
688015.SH	交控科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 20.26 亿元，同比去年 22.67%，净利润为 2.37 亿元，同比去年 86.03%
688089.SH	嘉必优	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.23 亿元，同比去年 3.82%，净利润为 1.31 亿元，同比去年 10.6%
688196.SH	卓越新能	2020 年年报业绩快报：营业总收入 15.99 亿元，同比去年 23.5%，净利润为 2.4 亿元，同比去年 11.15%
688200.SH	华峰测控	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.97 亿元，同比去年 56.11%，净利润为 2 亿元，同比去年 96.23%
688608.SH	恒玄科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 10.61 亿元，同比去年 63.55%，净利润为 1.98 亿元，同比去年 194.44%
000852.SZ	石化机械	本次拟增发股份 23328.1499 万股
002183.SZ	怡亚通	公司全资子公司深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司拟挂牌转让控股子公司深圳市新秀供应链有限公司 60%的股权，最终以人民币 6,624,589.24 元的价格完成本次挂牌转让
002458.SZ	益生股份	本次拟增发股份 12000 万股
002531.SZ	天顺风能	天顺风能（苏州）股份有限公司全资子公司苏州天利投资有限公司直接持有东莞市中泰模具股份有限公司 5.8319%的股权。为集中资源，聚焦新能源主业，优化公司资产结构，苏州天利将以人民币 6977.777 万元的总价向长兴泰特股权投资合伙企业（有限合伙）转让中泰模具 5.8319%的股权
002792.SZ	通宇通讯	本次拟增发股份 10135.206 万股
300876.SZ	蒙泰高新	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.7 亿元，同比去年-2.38%，净利润为 8007.12 万元，同比去年 16.39%
600169.SH	太原重工	太原重工 2021 年第一次临时股东大会审议通过关于非公开协议转让太原重工轨道交通设备有限公司 20%股权的议案
603128.SH	华贸物流	公司与标的企业杭州佳成国际物流股份有限公司及其全体股东共同签署了《杭州佳成国际物流股份有限公司股份转让意向书》，公司拟收购佳成国际 70%股份
603636.SH	南威软件	福建南威政通科技集团有限公司为南威软件股份有限公司的全资子公司，南威政通于 2021 年 2 月 19 日参与“福建南威软件有限公司 20%股权”的公开挂牌转

		让交易并中标，交易价格为 9,014.60 万元
603959.SH	百利科技	百利科技于 2021 年 2 月 19 日与苏州兮然工业设备有限公司、王京旭签订了《股权转让意向书》。公司拟以现金方式向王京旭收购标的公司 60%的股权，具体交易架构将综合考虑尽职调查结果、资产评估结果、商务谈判结果、税收筹划方式等多个因素及本次股权转让项目的具体进展，由各方另行协商确定
688088.SH	虹软科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 6.86 亿元，同比去年 21.54%，净利润为 2.61 亿元，同比去年 24.26%
688100.SH	威胜信息	2020 年年报业绩快报：营业总收入 14.49 亿元，同比去年 16.49%，净利润为 2.76 亿元，同比去年 26.84%
688158.SH	优刻得-W	本次拟增发股份 6337.9824 万股

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	288.35	3.16
600519.SH	贵州茅台	199.67	0.65
002714.SZ	牧原股份	178.69	5.54
300059.SZ	东方财富	149.62	5.70
600030.SH	中信证券	142.15	5.06
601012.SH	隆基股份	114.76	2.60
601166.SH	兴业银行	111.75	2.13
000725.SZ	京东方A	109.31	5.20
002594.SZ	比亚迪	99.59	3.38
000100.SZ	TCL科技	78.42	6.41

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	64.04	1.15
600036.SH	招商银行	45.28	0.40
688981.SH	中芯国际	44.11	6.89
000333.SZ	美的集团	43.93	0.65
600519.SH	贵州茅台	39.96	0.13
000858.SZ	五粮液	31.94	0.24
601166.SH	兴业银行	30.52	0.58
000002.SZ	万科A	28.67	0.99
601318.SH	中国平安	25.87	0.28
600900.SH	长江电力	23.12	0.51

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（%）
300929.SZ	华骐环保	0.30	67.73
603936.SH	博敏电子	3.30	28.26
601899.SH	紫金矿业	37.47	27.52
603816.SH	顾家家居	1.91	23.96
300920.SZ	润阳科技	0.43	23.08
603456.SH	九洲药业	2.31	22.95
600176.SH	中国巨石	5.69	20.73
688656.SH	浩欧博	0.53	18.85
688665.SH	四方光电	0.51	18.69
688208.SH	道通科技	0.89	18.66

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（%）
600477.SH	杭萧钢构	32.40	84932.02
603220.SH	中贝通信	21.94	18385.26
000652.SZ	泰达股份	42.52	10347.42
600963.SH	岳阳林纸	65.72	4473.20
000928.SZ	中钢国际	54.47	3998.80
002307.SZ	北新路桥	196.39	1239.37
600533.SH	栖霞建设	43.94	1234.27
600075.SH	新疆天业	31.42	1095.47
600825.SH	新华传媒	13.60	1069.34
600326.SH	西藏天路	63.66	1024.56

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（%）
300940.SZ	南极光	0.46	-31.23

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（%）
600975.SH	新五丰	0.00	-100.00

688608.SH	恒玄科技	1.46	-31.22
300930.SZ	屹通新材	0.14	-21.02
600970.SH	中材国际	8.62	-20.19
300931.SZ	通用电梯	0.17	-18.90
002705.SZ	新宝股份	0.78	-14.08
688686.SH	奥普特	0.83	-14.04
688029.SH	南微医学	0.84	-14.00
600497.SH	驰宏锌锗	6.98	-13.46
300933.SZ	中辰股份	0.32	-12.63

002115.SZ	三维通信	0.00	-100.00
600569.SH	安阳钢铁	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
600135.SH	乐凯胶片	0.00	-100.00
600200.SH	江苏吴中	0.00	-100.00
601069.SH	西部黄金	0.00	-100.00
000655.SZ	金岭矿业	0.00	-100.00
002611.SZ	东方精工	0.00	-100.00
600578.SH	京能电力	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

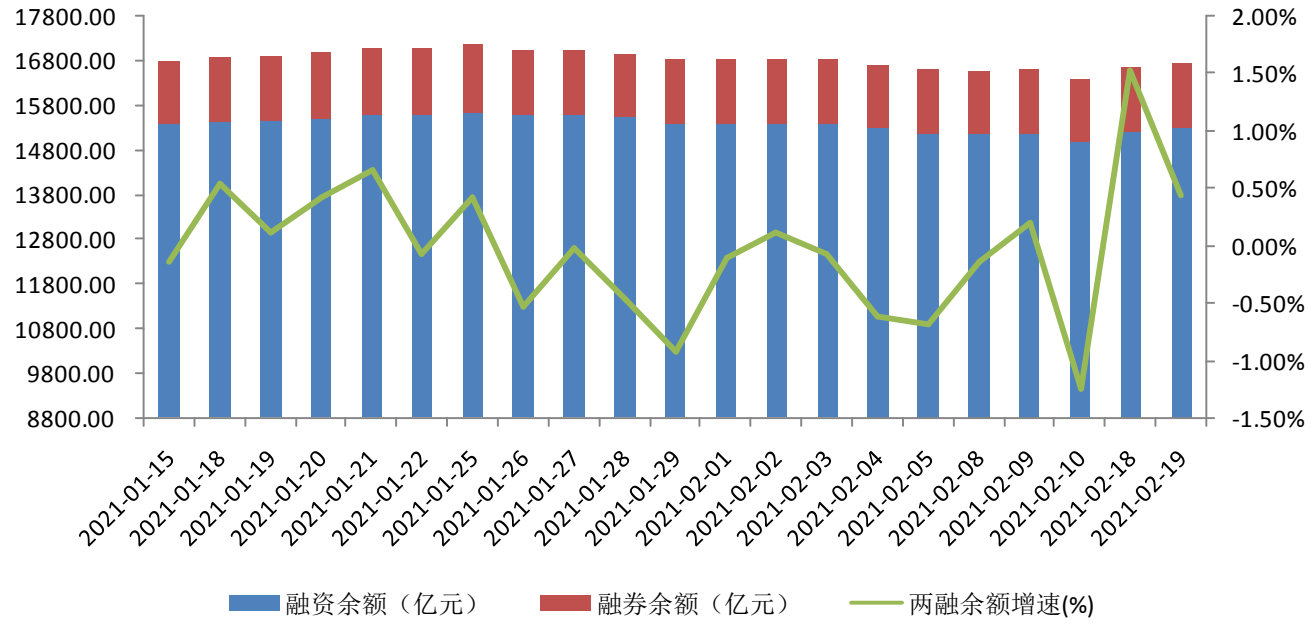
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
601899.SH	紫金矿业	80865.07	60349.16
601012.SH	隆基股份	31014.38	29944.42
601318.SH	中国平安	21636.76	30341.82
000157.SZ	中联重科	17585.47	16525.42
002230.SZ	科大讯飞	17433.47	17346.71
600519.SH	贵州茅台	16894.36	13556.42
000725.SZ	京东方A	16409.55	17073.75
002405.SZ	四维图新	15806.24	15044.50
002594.SZ	比亚迪	15157.72	13654.83
002129.SZ	中环股份	15029.00	15415.13

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	20515.91	60349.16
300999.SZ	金龙鱼	10063.62	-10200.39
000333.SZ	美的集团	7238.14	-8776.67
600362.SH	江西铜业	4951.24	-6615.33
601838.SH	成都银行	4225.04	-1389.30
688208.SH	道通科技	4151.09	-2749.33
000100.SZ	TCL科技	3901.29	8586.52
000651.SZ	格力电器	3539.30	-4362.46
002241.SZ	歌尔股份	3343.31	-13838.85
600519.SH	贵州茅台	3337.94	13556.42

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	147357.56	32.49	4.22	0.00	多元金融Ⅱ
688070.SH	纵横股份	17479.60	19.27	872.79	147.83	航空装备Ⅱ
300118.SZ	东方日升	180019.21	19.25	-271.51	-4.91	电源设备
688560.SH	明冠新材	12128.50	17.30	141.60	-481.31	电源设备
688059.SH	华锐精密	10650.83	17.05	-320.62	-142.69	金属制品Ⅱ
600100.SH	同方股份	283616.46	16.88	460.90	-8.97	计算机设备Ⅱ
600692.SH	亚通股份	26983.96	16.66	-247.58	0.00	房地产开发Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	30109.72	15.73	-617.29	0.00	造纸Ⅱ
688350.SH	富淼科技	8613.30	15.67	150.29	-126.22	化学制品
300079.SZ	数码视讯	79535.43	15.62	-368.88	0.40	计算机应用
603045.SH	福达合金	15706.58	15.40	-51.66	-20.48	金属非金属新材料
300273.SZ	和佳医疗	47690.24	15.34	-65.39	-2.05	医疗器械Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	32515.70	15.31	166.28	0.00	装修装饰Ⅱ
300429.SZ	强力新材	56654.47	14.98	383.46	24.63	化学制品
600260.SH	凯乐科技	132628.26	14.90	302.65	-29.68	通信设备
300170.SZ	汉得信息	85698.83	14.81	-208.34	3.35	计算机应用
002369.SZ	卓翼科技	40557.26	14.64	556.36	0.00	电子制造Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	22972.14	14.50	-264.31	0.00	石油化工
600218.SH	全柴动力	47285.49	14.08	58.35	27.10	通用机械
300355.SZ	蒙草生态	70481.01	14.07	283.47	-7.60	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
603799.SH	华友钴业	2021-02-22	3,411.02	2.81%	定向增发机构配售股份
688596.SH	正帆科技	2021-02-22	265.60	1.04%	首发一般、机构配售
688233.SH	神工股份	2021-02-22	4,335.82	27.10%	首发原股东限售股份
300451.SZ	创业慧康	2021-02-22	7,980.68	6.69%	定向增发机构配售股份
688177.SH	百奥泰-U	2021-02-22	3,774.34	9.12%	首发原股东限售股份
002124.SZ	天邦股份	2021-02-22	15,408.09	11.73%	定向增发机构配售股份
688169.SH	石头科技	2021-02-22	2,857.87	42.87%	首发原股东限售股份
688393.SH	安必平	2021-02-22	97.31	1.04%	首发一般、机构配售
002373.SZ	千方科技	2021-02-22	9,056.24	5.73%	定向增发机构配售股份
300877.SZ	金春股份	2021-02-24	154.61	1.29%	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
300872.SZ	天阳科技	2021-02-24	289.68	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
300860.SZ	锋尚文化	2021-02-24	92.45	1.28%	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
603719.SH	良品铺子	2021-02-24	18,269.66	45.56%	首发原股东限售股份
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
300861.SZ	美畅股份	2021-02-24	243.42	0.61%	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
300870.SZ	欧陆通	2021-02-24	130.48	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
300878.SZ	维康药业	2021-02-24	103.69	1.29%	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
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
601696.SH	中银证券	2021-02-26	117,368.42	42.25%	首发原股东限售股份
300879.SZ	大叶股份	2021-03-01	206.11	1.29%	首发一般、机构配售
601360.SH	三六零	2021-03-01	437,823.08	61.27%	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
600490.SH	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	5.48%	定向增发机构配售股份
603259.SH	药明康德	2021-03-01	3.48	0.00%	股权激励限售股份
688215.SH	瑞晟智能	2021-03-01	43.24	1.08%	首发一般、机构配售
603363.SH	傲农生物	2021-03-01	522.44	0.78%	股权激励限售股份
603588.SH	高能环境	2021-03-01	1,089.74	1.35%	定向增发机构配售股份
300881.SZ	盛德鑫泰	2021-03-01	128.91	1.29%	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
300880.SZ	迦南智能	2021-03-01	171.35	1.28%	首发一般、机构配售
600901.SH	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	39.05%	首发原股东限售股份
688408.SH	中信博	2021-03-01	138.18	1.02%	首发一般、机构配售
688569.SH	铁科轨道	2021-03-01	216.18	1.03%	首发一般、机构配售
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
688396.SH	华润微	2021-03-01	8,008.57	6.59%	首发战略配售股份
688513.SH	苑东生物	2021-03-02	112.25	0.93%	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
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
688550.SH	瑞联新材	2021-03-02	74.44	1.06%	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

002812.SZ	恩捷股份	2021-03-04	6,944.44	7.83%	定向增发机构配售股份
688390.SH	固德威	2021-03-04	90.66	1.03%	首发一般、机构配售
688095.SH	福昕软件	2021-03-08	52.41	1.09%	首发一般、机构配售
002387.SZ	维信诺	2021-03-08	29,940.12	21.89%	定向增发机构配售股份
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
300883.SZ	龙利得	2021-03-10	447.14	1.29%	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
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
688577.SH	浙海德曼	2021-03-16	54.30	1.01%	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
300887.SZ	谱尼测试	2021-03-16	88.50	1.16%	首发一般、机构配售
300889.SZ	爱克股份	2021-03-16	201.04	1.29%	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
300888.SZ	稳健医疗	2021-03-17	296.57	0.70%	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
600026.SH	中远海能	2021-03-18	12,893.98	2.71%	定向增发机构配售股份
688301.SH	奕瑞科技	2021-03-18	73.48	1.01%	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
688051.SH	佳华科技	2021-03-22	449.48	5.81%	首发原股东限售股份
688526.SH	科前生物	2021-03-22	425.18	0.91%	首发一般、机构配售
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

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