2021 年 2 月 18 日

A 股节后首日大涨可期待

两融策略

● 最新观点

节中美国财政刺激超预期，全球风险偏好上升，全球股指及大宗商品普涨，避险资产集体走弱，其中恒生指数近三个交易日涨幅超过 1000 点，涨幅超过 3%。对于开年来的 A 股行情上涨基本已经成为定局，也将大概率再度验证我们节前 A 股下跌期间的判断，当时在多篇策略报告中强调布局是主旋律，尤其要关注节后微观流动性的改善，1 月公募新发创新高后，2、3 月份仍有望继续保持强劲，在市场微观流动性充裕的背景下，春季行情仍有望继续，尤其如果 A 股大涨配合成交量连续刷新前高，那么春季行情将往深度发展，或有望站上 3800 点。

● 主题追踪

今日关注：光伏、生物疫苗、化工原料

昨日主题：钛白粉，白酒领涨，银行，油气设服概念跌幅居前

1）钛白粉：中核钛白，金浦钛业领涨。催化剂：由于钛精矿整体产量减少，海外钛白粉厂家开工率低，钛白粉价格持续走高，并且大量订单流转至国内厂家。下游行业复苏，需求也愈加旺盛，大部分厂家满负荷运转，行业景气度明显回升。自 2 月 7 日龙蟒佰利宣布涨价以来，钛白粉市场正式开启了年内第二次涨价。2 月 8 日晚间，中核钛白、金浦钛业、惠云钛业等多家钛白粉企业纷纷宣布调价，国内涨价幅度 800 元/吨至 1000 元/吨。

2）白酒：山西汾酒，广誉远领涨。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。近期为白酒传统旺季，同时春节来临，宴请和送礼对白酒需求大，特别是高端白酒销售火爆。慢慢买大数据显示，在京东平台 1 月份白酒类目月销量 258 万件，月销额达 18.9 亿，月销量和月销额分别上涨了 58%和 32%。此外，白酒企业陆续公布 2020 全年业绩预告，大部分酒企净利润均取得较大幅度增长，印证了行业的高景气度。此外，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）生物疫苗：康希诺，沃森生物领涨。催化剂：在美国时间周二，强生公司 CEO Alex Gorsky 接受采访时表示，疫情传播的过程中病毒自然会发生变异，在未来几年里人们可能需要每年注射新冠疫苗。那么疫苗的需求将大大超过预期。2 月 10 日，陈薇院士团队和康希诺生物合作研发的腺病毒载体疫苗三期临床试验结果出炉，单针接种总体保护效力 74.8%。韩国也于今日批准了阿斯利康的新冠肺炎疫苗使用，批准对老年人群体接种。

● 热股鉴赏

智飞生物（300122）：代理自研双线驱动，业绩确定性强

主要逻辑和观点：公司代理产品需求旺盛，业绩确定性强，自研疫苗品种丰富，渠道销售能力突出，同时自主重磅疫苗产品逐渐进入上市收获期，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		2021/02/10			2021/02/09		
		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）	-94.55	-85.36	-179.91	6.17	16.19	22.35
	截止日余额（亿元）	7875.17	7112.50	14987.67	7969.72	7197.86	15167.59
融券	期间卖出量（亿股）	1.62	0.58	2.20	1.87	0.63	2.50
	截止日余额（亿元）	870.10	539.38	1409.48	886.27	551.64	1437.91

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

节前最后一个交易日，A 股连续 3 日大涨，三大股指均创出逾 5 年新高。上证指数收盘涨 1.44%，深证成指涨 2.12%，创业板指涨 2.39%。两市成交额 8753 亿元；北向资金实际净卖出 17.8 亿元，止步连续 8 日净买入。

盘面上，有色金属抢眼，章源钨业、厦门钨业、吉翔股份两连板，西部矿业涨停。酒类股持续发酵，山西汾酒、广誉远、乐惠国际涨停；贵州茅台股价突破 2600 元，续创历史新高。稀土永磁炙手可热，盛和资源、鸿达兴业涨停，广晟有色、五矿稀土等表现不俗。钛白粉午后发力，中核钛白、金浦钛业涨停，龙蟒佰利、天原股份大涨。疫苗股崛起，康希诺、人福医药涨停，沃森生物、康泰生物涨超 10%。煤炭下挫，郑州煤电跌停，陕西黑猫因减持消息回调，金能科技、云煤能源、山西焦化等不同程度下跌。银行冲高回落，重庆银行大跌，平安银行、长沙银行等跌幅靠前。券商亦表现低迷，招商证券、湘财股份、西部证券等纷纷走弱。

节中美国财政刺激超预期，全球风险偏好上升，全球股指及大宗商品普涨，避险资产集体走弱，其中恒生指数近三个交易日涨幅超过 1000 点，涨幅超过 3%。对于开年来的 A 股行情上涨基本已经成为定局，也将大概率再度验证我们节前 A 股下跌期间的判断，当时在多篇策略报告中强调布局是主旋律，尤其要关注节后微观流动性的改善，1 月公募新发创新高后，2、3 月份仍有望继续保持强劲，在市场微观流动性充裕的背景下，春季行情仍有望继续，尤其如果 A 股大涨配合成交量连续刷新前高，那么春季行情将往深度发展，或有望站上 3800 点。

(二) 热股鉴赏

智飞生物（300122）：代理自研双线驱动，业绩确定性强

公司系一家集疫苗研发、生产、销售、配送及进出口为一体的生物高科技企业，主营的人用疫苗为国家七大战略性新兴产业，发展前景广阔。现在售产品包括 AC 群脑膜炎球菌(结合)b 型流感嗜血杆菌(结合)联合疫苗(喜贝康)、b 型流感嗜血杆菌结合疫苗(喜菲贝)、A、C、Y、W135 群脑膜炎球菌多糖疫苗(盟威克)、注射用母牛分枝杆菌(微卡)、A 群 C 群脑膜炎球菌多糖结合疫苗(盟纳康)等自主产品及统一销售默沙东授权的 23 价肺炎球菌多糖疫苗、甲型肝炎灭活疫苗(人二倍体细胞)、四价人乳头瘤病毒疫苗(酿酒酵母)、九价人乳头瘤病毒疫苗(酿酒酵母)、口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗(Vero 细胞)等所有进口疫苗。

“技术+市场”双轮驱动不断提升公司核心竞争力：公司在研产品共 28 项，已进入注册程序的 17 项，进度最靠前的是已完成生产现场核查，正处于药品审评中心专业审评审批过程中的母牛分枝杆菌疫苗（结核感染人群用），与该产品形成的还有：已上市产品重组结核杆菌融合蛋白（EC）、注射用母牛分枝杆菌；在研产品冻干重组结核疫苗（AEC/BC02）、皮内注射用卡介苗、卡介菌纯蛋白衍生物。 处于 III 期临床的冻干人用狂犬病疫苗（MRC-5 细胞），与冻干人用狂犬病疫苗（Vero 细胞）等。同 处于 III 期临床的还有四价流感病毒裂解疫苗，与其同属的产品还包括：重组新型冠状病毒疫苗（CHO 细胞）、流感病毒裂解疫苗、呼吸道合胞病毒（RSV）疫苗、重组 MERS 病毒疫苗等。此外，公司在研体系中包括 15 价肺炎球菌结合疫苗、23 价肺炎球菌多糖疫苗。公司也在积极研发，包括福氏宋内氏痢疾双价结合疫苗、肠道病毒 71 型灭活疫苗、四价重组诺如病毒疫苗（毕赤酵母）、双价手足口病疫苗、灭活轮状病毒疫苗、双价重组轮状病毒疫苗（毕赤酵母）。同时，公司也积极完善 ACYW135 群流脑结合疫苗、重组 B 群脑膜炎球菌疫苗及其他疫苗等。公司在研项目储备丰富，部分自主研发产品如母牛分枝杆菌疫苗有望成为全球首个完成 III 期临床试验的针对潜伏期结核感染的疫苗，有望逐渐进入收获期。

代理产品持续放量，未来成长空间广阔：2020 年 12 月 23 日，公司公告称公司与默沙东公司签署供应、经销与共同推广协议，主要就默沙东公司在中国大陆已取得上市许可的五种疫苗产品基础采购金额进行统一调整和续展，双方协议约定，默沙东可根据实际情况增加供应及基础采购额，调整后如下：HPV 疫苗 2021 年可上调至 120.40 亿，2022 年可上调至 135.96 亿，2023 年可上调至 89.43 亿；五价轮状病毒疫苗 2021 年可上调至 13.00 亿。近三年上市公司采购的代理疫苗产品均来自默沙东公司，且出现逐年递增态势，2018 年度，公司向默沙东采购代理产品的金额约为 30.71 亿元； 2019 年度，公司向默沙东采购代理产品的金额约为 60.89 亿元； 2020

年 1-9 月，公司向默沙东采购代理产品的金额约为 72.13 亿元。

投资建议：公司代理产品需求旺盛，业绩确定性强，自研疫苗品种丰富，渠道销售能力突出，同时自主重磅疫苗产品逐渐进入上市收获期，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
002167.SZ	东方锆业	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 6,916.40 万股，本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 2.93 元/股
688357.SH	建龙微纳	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4.52 亿元，同比去年 11.23%，净利润为 1.28 亿元，同比去年 48.6%
300271.SZ	华宇软件	公司拟向 1412 名激励对象授予第一类限制性股票 1,315.00 万股，第一类限制性股票的授予价格为每股 9.98 元
300471.SZ	厚普股份	本次拟增发股份 2333.6666 万股
600170.SH	上海建工	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2310.05 亿元，同比去年 12.41%，净利润为 32.34 亿元，同比去年-17.71%

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	287.06	3.34
600519.SH	贵州茅台	191.32	0.59
002714.SZ	牧原股份	173.06	5.47
300059.SZ	东方财富	146.02	5.32
600030.SH	中信证券	140.41	5.13
601012.SH	隆基股份	111.99	2.43
601166.SH	兴业银行	110.38	2.11
000725.SZ	京东方A	105.11	5.06
002594.SZ	比亚迪	102.01	3.34
000100.SZ	TCL科技	74.22	6.30

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	66.30	1.14
000333.SZ	美的集团	47.03	0.64
600036.SH	招商银行	45.79	0.41
600519.SH	贵州茅台	42.31	0.13
688981.SH	中芯国际	39.56	6.68
000858.SZ	五粮液	30.91	0.24
601166.SH	兴业银行	30.67	0.59
000002.SZ	万科A	27.49	0.98
601318.SH	中国平安	24.91	0.29
600900.SH	长江电力	23.44	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（%）
688665.SH	四方光电	0.60	62.48
300860.SZ	锋尚文化	1.57	51.36
000860.SZ	顺鑫农业	5.08	42.96
603113.SH	金能科技	2.03	19.40
688036.SH	传音控股	4.90	17.95
688208.SH	道通科技	0.72	15.64
000951.SZ	中国重汽	3.69	13.24
300463.SZ	迈克生物	1.72	13.18

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	1.20	2448.72
002537.SZ	海联金汇	56.00	2021.21
600252.SH	中恒集团	45.92	1137.74
600880.SH	博瑞传播	1.45	1127.06
000603.SZ	盛达资源	6.38	437.03
600343.SH	航天动力	5.53	424.70
000910.SZ	大亚圣象	10.81	291.31
600490.SH	鹏欣资源	55.54	202.05

002705.SZ	新宝股份	0.72	12.45
002352.SZ	顺丰控股	17.81	12.40

002378.SZ	章源钨业	55.60	187.42
002750.SZ	龙津药业	32.88	160.46

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（%）
300942.SZ	C易瑞	0.16	-30.37
300933.SZ	中辰股份	0.42	-24.55
688136.SH	科兴制药	0.68	-24.46
688059.SH	华锐精密	0.45	-24.00
300921.SZ	南凌科技	0.17	-20.76
000617.SZ	中油资本	0.56	-20.57
300936.SZ	中英科技	0.20	-17.24
300894.SZ	火星人	0.64	-17.14
002567.SZ	唐人神	3.54	-16.67
300939.SZ	秋田微	0.36	-16.47

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（%）
000650.SZ	仁和药业	0.00	-100.00
600681.SH	百川能源	0.00	-100.00
000839.SZ	中信国安	0.00	-100.00
688656.SH	浩欧博	0.00	-100.00
002215.SZ	诺普信	0.00	-100.00
002243.SZ	力合科创	0.00	-100.00
000976.SZ	华铁股份	0.00	-100.00
603012.SH	创力集团	0.00	-100.00
000989.SZ	九芝堂	0.00	-100.00
600761.SH	安徽合力	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

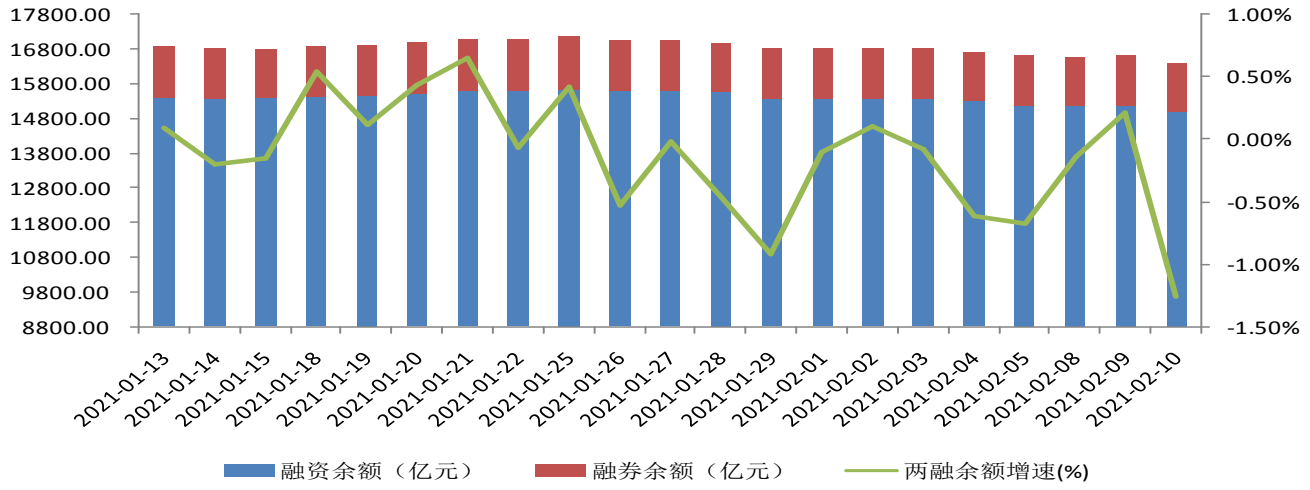
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
600519.SH	贵州茅台	106206.39	115321.69
002714.SZ	牧原股份	31618.91	31866.74
000001.SZ	平安银行	19655.91	30434.64
002352.SZ	顺丰控股	19645.07	25532.89
300601.SZ	康泰生物	17965.35	18439.07
600196.SH	复星医药	15471.59	16000.24
600809.SH	山西汾酒	15269.37	15111.81
000860.SZ	顺鑫农业	15254.94	15281.72
002241.SZ	歌尔股份	14367.39	20098.68
601899.SH	紫金矿业	14172.08	14320.88

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)
688070.SH	纵横股份	15988.27	-12163.55
000568.SZ	泸州老窖	9881.10	-10369.39
000728.SZ	国元证券	6694.65	-7860.77
688008.SH	澜起科技	5982.06	-4912.37
300750.SZ	宁德时代	4162.86	-1808.21
688608.SH	恒玄科技	3632.73	-5514.25
688981.SH	中芯国际	3601.06	-15612.66
000895.SZ	双汇发展	3479.72	-7263.88
688561.SH	奇安信-U	2861.21	-3169.02
002736.SZ	国信证券	2731.37	-4442.31

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	147372.63	37.33	2.75	0.00	多元金融Ⅱ
300118.SZ	东方日升	179601.90	19.53	-2082.58	-1423.45	电源设备
688059.SH	华锐精密	10562.12	18.36	-1411.93	-1821.75	金属制品Ⅱ
688070.SH	纵横股份	18037.74	18.23	3824.71	15988.27	航空装备Ⅱ
600100.SH	同方股份	283052.86	18.19	-756.41	0.99	计算机设备Ⅱ
688560.SH	明冠新材	12318.80	18.17	-134.48	-408.13	电源设备
002235.SZ	安妮股份	30661.58	18.07	-349.49	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27098.53	17.39	-352.17	-0.73	房地产开发Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	32552.56	17.16	-354.82	0.00	装修装饰Ⅱ
300079.SZ	数码视讯	80277.86	16.95	-399.04	0.00	计算机应用
002369.SZ	卓翼科技	40024.03	16.51	6.26	0.00	电子制造Ⅱ
603045.SH	福达合金	15763.01	16.47	-74.63	0.00	金属非金属新材料
300429.SZ	强力新材	56108.47	16.22	-618.16	0.00	化学制品
300273.SZ	和佳医疗	47795.92	16.12	-640.94	0.00	医疗器械Ⅱ
600260.SH	凯乐科技	134222.98	16.07	-671.06	9.01	通信设备
300170.SZ	汉得信息	85817.89	15.59	-678.45	-40.02	计算机应用
300355.SZ	蒙草生态	69763.57	15.37	86.91	-1.73	园林工程Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	23150.26	15.31	-580.56	0.00	石油化工
688350.SH	富淼科技	7521.34	15.07	-4.52	-628.49	化学制品
002104.SZ	恒宝股份	50647.11	15.06	-79.09	-3.97	通信设备

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
600686.SH	金龙汽车	2021-02-18	6,783.72	9.46%	定向增发机构配售股份
688208.SH	道通科技	2021-02-18	22,290.50	49.53%	首发原股东限售股份
688200.SH	华峰测控	2021-02-18	2,163.96	35.37%	首发原股东、战略配售
688186.SH	广大特材	2021-02-18	5,935.00	36.01%	首发原股东限售股份
300496.SZ	中科创达	2021-02-18	2,065.21	4.88%	定向增发机构配售股份
688229.SH	博睿数据	2021-02-18	43.94	0.99%	首发一般、机构配售
688185.SH	康希诺-U	2021-02-18	137.42	0.56%	首发一般、机构配售
300401.SZ	花园生物	2021-02-18	7,171.92	13.02%	定向增发机构配售股份
688313.SH	仕佳光子-U	2021-02-18	217.57	0.47%	首发一般、机构配售
688335.SH	复洁环保	2021-02-18	72.22	1.00%	首发一般、机构配售
688155.SH	先惠技术	2021-02-18	76.51	1.01%	首发一般、机构配售
002736.SZ	国信证券	2021-02-18	62,711.86	6.52%	定向增发机构配售股份

688090.SH	瑞松科技	2021-02-18	2,943.08	43.69%	首发原股东限售股份
688080.SH	映翰通	2021-02-18	2,466.76	47.05%	首发原股东限售股份
688065.SH	凯赛生物	2021-02-18	237.91	0.57%	首发一般、机构配售
688055.SH	龙腾光电	2021-02-18	1,396.56	0.42%	首发一般、机构配售
600764.SH	中国海防	2021-02-18	7,896.12	11.11%	定向增发机构配售股份
688398.SH	赛特新材	2021-02-18	1,670.00	20.88%	首发原股东限售股份
601668.SH	中国建筑	2021-02-18	10,794.00	0.26%	股权激励限售股份
603085.SH	天成自控	2021-02-18	7,923.93	21.40%	定向增发机构配售股份
603156.SH	养元饮品	2021-02-18	49,815.92	39.36%	首发原股东限售股份
600141.SH	兴发集团	2021-02-18	1,353.38	1.21%	定向增发机构配售股份
688008.SH	澜起科技	2021-02-18	121.65	0.11%	股权激励一般股份
688519.SH	南亚新材	2021-02-18	224.51	0.96%	首发一般、机构配售
688521.SH	芯原股份-U	2021-02-18	246.92	0.51%	首发一般、机构配售
688379.SH	华光新材	2021-02-19	87.86	1.00%	首发一般、机构配售
002129.SZ	中环股份	2021-02-19	24,777.01	8.17%	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
688169.SH	石头科技	2021-02-22	2,857.87	42.87%	首发原股东限售股份
002299.SZ	圣农发展	2021-02-22	48.19	0.04%	股权激励限售股份
603799.SH	华友钴业	2021-02-22	3,411.02	2.81%	定向增发机构配售股份
688393.SH	安必平	2021-02-22	97.31	1.04%	首发一般、机构配售
002124.SZ	天邦股份	2021-02-22	15,408.09	11.73%	定向增发机构配售股份
002373.SZ	千方科技	2021-02-22	9,056.24	5.73%	定向增发机构配售股份
603719.SH	良品铺子	2021-02-24	18,269.66	45.56%	首发原股东限售股份
300870.SZ	欧陆通	2021-02-24	130.48	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
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
300873.SZ	海晨股份	2021-02-24	171.89	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
300869.SZ	康泰医学	2021-02-24	246.18	0.61%	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
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
300861.SZ	美畅股份	2021-02-24	243.42	0.61%	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
300863.SZ	卡倍亿	2021-02-24	71.23	1.29%	首发一般、机构配售
603712.SH	七一二	2021-02-26	40,556.32	52.53%	首发原股东限售股份

601696.SH	中银证券	2021-02-26	117,368.42	42.25%	首发原股东限售股份
688356.SH	键凯科技	2021-02-26	60.84	1.01%	首发一般、机构配售
688086.SH	紫晶存储	2021-02-26	6,318.20	33.19%	首发原股东限售股份
603588.SH	高能环境	2021-03-01	1,089.74	1.35%	定向增发机构配售股份
603259.SH	药明康德	2021-03-01	3.48	0.00%	股权激励限售股份
688396.SH	华润微	2021-03-01	8,008.57	6.59%	首发战略配售股份
688408.SH	中信博	2021-03-01	138.18	1.02%	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	1.88%	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
601360.SH	三六零	2021-03-01	437,823.08	61.27%	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
600901.SH	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	39.05%	首发原股东限售股份
688289.SH	圣湘生物	2021-03-01	163.15	0.41%	首发一般、机构配售
688215.SH	瑞晟智能	2021-03-01	43.24	1.08%	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
300880.SZ	迦南智能	2021-03-01	171.35	1.28%	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
603363.SH	傲农生物	2021-03-01	522.44	0.78%	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
688569.SH	铁科轨道	2021-03-02	216.18	1.03%	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
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
600009.SH	上海机场	2021-03-02	83,348.21	43.25%	股权分置限售股份
688378.SH	奥来德	2021-03-03	75.96	1.04%	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
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
688559.SH	海目星	2021-03-09	199.64	1.00%	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
688551.SH	科威尔	2021-03-10	80.25	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
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
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
688577.SH	浙海德曼	2021-03-16	54.30	1.01%	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

300890.SZ	翔丰华	2021-03-17	125.24	1.25%	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
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

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
600515.SH	海航基础	237984.35	60.9	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

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