2021 年 2 月 10 日

节前若连续暴涨，可兑现部分收益

两融策略

● 最新观点

A 股继续走强，几大重要指数均突破前期高点，目前我们维持《节前耐心布局》中的观点：“注意北上资金在前几个交易日 A 股持续走弱的背景下，大举北上持续净流入，也意味着节前值得布局，旨在于看多节后 A 股行情。”同时微观流动性的改善是推动本轮春季行情直接因素，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。但在近几个交易日指数的接连突破，值得注意，尤其对于近期连续暴涨的标的节前可适当兑现部分收益。

● 主题追踪

今日关注：化工原料、军工、银行

昨日主题：军工、化纤领涨，水产养殖概念跌幅居前

1）军工：航发动力，洪都航空领涨。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”。两会临近，预计十四五规划具体措施和采购合同将于今年一季度落地,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。从行业核心企业四季度业绩看，四季度订单增长显著，未来业绩高增长具有确定性。新《军事装备条例》于 1 月 1 日起正式施行。新条例强调了“坚持战斗力为唯一的根本的标准”。

2）化纤：苏州龙杰，桐昆股份领涨。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。据百川盈孚数据，2 月 1 日，多家氨纶企业上调报价。以 40D 产品为例,华峰氨纶由 42500 元/吨上调至 44500 元/吨,烟台泰和由 46500 元/吨上调至 48500 元/吨，已超过 2017-2018 年的高点。粘胶短纤 2 月 2 日最新价格 12900 元/吨，最近 20 天上涨 8.25%。

3）玻璃陶瓷：洛阳玻璃，鲁阳节能领涨。催化剂：2020 年下半年开始，全国企业复工复产，玻璃原片生产企业库存快速下降，现货价格抬升。生意社监测显示，上周初玻璃均价为 24.05 元/平方米，上周末均价为 24.02 元/平方米，周内价格微调。虽然近期玻璃现货价格出现回调，但由于目前玻璃厂家的库存量正处于往年同期偏低水平，供需缺口仍然存在，降价幅度有限。此外，2020 年中国光伏新增装机规模为 48.2GW，同比增长 60%。而“十四五”时期新增光伏发电装机规模需求将远高于“十三五”时期，光伏玻璃需求进一步上升。

● 热股鉴赏

兴业银行（601166）：盈利拐点确立

主要逻辑和观点：公司坚持“商行+投行”的战略主线，并在财富管理、绿色金融方面均有亮点，随着公司盈利拐点的出现及国内疫情的逐步缓和，公司盈利有望持续向好。

● 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		2021/02/09			2021/02/08		
		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）	6.17	16.19	22.35	-21.83	-10.39	-32.22
	截止日余额（亿元）	7969.72	7197.86	15167.59	7963.55	7181.68	15145.23
融券	期间卖出量（亿股）	1.87	0.63	2.50	1.48	0.64	2.12
	截止日余额（亿元）	886.27	551.64	1437.91	877.19	548.63	1425.82

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

本周二，A 股缩量上攻，止步三连跌。上证指数收盘涨 1.03%，深证成指涨 1.75%，创业板指涨 2.64%。两市成交额超 8000 亿元，创阶段新低；北向资金实际净买入近 80 亿元。

行业板块方面，化工大涨，金牛化工、兴发集团、卫星石化、荣盛石化、格林达、壶化股份、江苏索普等纷纷涨停。春节档预售火爆，影视概念走高，金逸影视、唐德影视、北京文化涨停。中药午后发力，片仔癀、云南白药、一心堂、东诚药业、景峰医药涨停。工程机械强势爆发，中联重科、柳工涨停。煤炭活跃，陕西黑猫近期频频涨停，神火股份、美锦能源封板。光伏探底回升，爱康科技、精功科技涨停，旗滨集团、林洋能源等不同程度上涨。无人驾驶概念崛起，四维图新、华阳集团、永安行、威帝股份涨停。白酒高开低走，金种子酒、老白干酒、酒鬼酒、伊力特跌幅明显；不过贵州茅台涨超 2%，股价继续刷新新高。券商股表现分化，国金证券午后跌停，方正证券、东方证券、招商证券等表现不振；锦龙股份涨停，光大证券、中金公司、华创阳安等造好。

A 股继续走强，几大重要指数均突破前期高点，目前我们维持《节前耐心布局》中的观点：“注意北上资金在前几个交易日 A 股持续走弱的背景下，大举北上持续净流入，也意味着节前值得布局，旨在于看多节后 A 股行情。”同时微观流动性的改善是推动本轮春季行情直接因素，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。但在近几个交易日指数的接连突破，值得注意，尤其对于近期连续暴涨的标的节前可适当兑现部分收益。

(二) 热股鉴赏

兴业银行（601166）：盈利拐点确立

公司是经国务院、中国人民银行批准成立的首批股份制商业银行之一。公司先后成立兴业信托、兴业金融租赁、兴业基金、兴业消费金融、兴业研究、兴业数字金融、兴业资产管理等机构，成为拥有最多金融牌照的商业银行之一，从单一银行已逐步演进为以银行为母体，涵盖信托、租赁、基金、消费金融、期货、资产管理、研究咨询、数字金融等在内的现代金融服务集团。旗下公司茁壮成长，部分子公司如兴业信托、兴业租赁、兴业基金等已跻身行业主流阵营。作为中国首家赤道银行和绿色金融的拓荒者、领跑者，公司在国内最早建立专业团队十年深耕绿色金融，已建成覆盖绿色融资、绿色租赁、绿色信托、绿色基金、绿色投资、绿色消费等多个领域的集团绿色产品服务体系。

2020 年业绩喜人：公司 2020 年业绩快报称公司实现利润总额 766.37 亿元，同比增长 2.86%；归属于母公司股东的净利润 666.26 亿元，同比增长 1.15%，盈利能力保持较好水平。资产质量持续改善，公司不良贷款率为 1.25%，较上年末下降 0.29 个百分点；拨备覆盖率 218.83%，较上年末提高 19.70 个百分点。随着不良率的显著下降和拨备覆盖率的提升，兴业银行在同业中资产质量的领先优势进一步增强。

“商行+投行”迎接直融时代：公司拥有行业领先的投行能力（债券承销规模领跑银行业）和扎实的商行能力（投行业务为公司提供了优质的企业客户资源，带动对公贷款业务的发展），促进了持有资产向管理资产转型，场景生态建设完善则提升客户粘性，为银行沉淀低息存款。

投资建议：公司坚持“商行+投行”的战略主线，并在财富管理、绿色金融方面均有亮点，随着公司盈利拐点的出现及国内疫情的逐步缓和，公司盈利有望持续向好。

（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
600970.SH	**中材国际**	**增发预案停止实施**
002303.SZ	**美盈森**	**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**
002123.SZ	**梦网科技**	**因未依法履行其他职责，信息披露虚假或严重误导性陈述，被责令改正**
000078.SZ	**海王生物**	**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**
000021.SZ	深科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 149.42 亿元，同比去年 12.99%，净利润为 8.42 亿元，同比去年 138.9%
000563.SZ	陕国投 A	本次拟增发股份 118920.3853 万股
002352.SZ	顺丰控股	本次拟增发股份 45564.4045 万股
002430.SZ	杭氧股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 100.29 亿元，同比去年 22.49%，净利润为 8.66 亿元，同比去年 36.33%
002709.SZ	天赐材料	调整后:非公开发行拟募集资金总额不超过 166,530.75 万元
300006.SZ	莱美药业	本次拟增发股份 24367 万股
300302.SZ	同有科技	本激励计划拟向激励对象授予限制性股票 1,000 万股，限制性股票（含预留）的授予价格为每股 4.77 元
300782.SZ	卓胜微	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 9 万股，本计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为 270.40 元/股
600066.SH	宇通客车	本计划拟授予的限制性股票数量为 5,115 万股，限制性股票的授予价格为每股 6.99 元
600299.SH	安迪苏	2020 年年报业绩快报：营业总收入 119.1 亿元，同比去年 6.96%，净利润为 13.52 亿元，同比去年 36.2%
600525.SH	长园集团	本次拟增发股份 39173.2545 万股
600667.SH	太极实业	2020 年年报业绩快报：营业总收入 178.05 亿元，同比去年 5.25%，净利润为 8.25 亿元，同比去年 32.64%
600855.SH	航天长峰	本计划拟授予的限制性股票数量为 1313.00 万股，限制性股票的授予价格为 8.54 元/股
603195.SH	公牛集团	回购数量：3.79 万股
688015.SH	交控科技	调整后:发行对象:不超过 35 名符合中国证监会,上海证券交易所规定条件的特定对象,包括证券投资基金管理公司,证券公司,信托公司,财务公司,资产管理公司,保险机构投资者,合格境外机构投资者,其他境内法人投资者,自然人或其他合格投资者
688106.SH	金宏气体	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过 543 万股，本计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为每股 15.48 元
688186.SH	广大特材	2020 年年报业绩快报：营业总收入 18.1 亿元，同比去年 13.98%，净利润为 1.72 亿元，同比去年 21.37%
688356.SH	键凯科技	本激励计划拟向激励对象授予 120.00 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格为 41.18 元/股
688520.SH	神州细胞-U	本次拟增发股份 8706.7142 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	291.88	3.45
600519.SH	贵州茅台	180.70	0.59
002714.SZ	牧原股份	169.90	5.69
300059.SZ	东方财富	152.20	5.59
600030.SH	中信证券	144.78	5.27
601012.SH	隆基股份	115.48	2.61
601166.SH	兴业银行	112.28	2.14
000725.SZ	京东方A	107.90	5.21
002594.SZ	比亚迪	103.50	3.52
000100.SZ	TCL科技	77.94	6.66

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	68.69	1.18
600036.SH	招商银行	48.19	0.42
000333.SZ	美的集团	46.34	0.66
600519.SH	贵州茅台	40.83	0.13
688981.SH	中芯国际	38.96	6.62
601166.SH	兴业银行	32.61	0.62
000858.SZ	五粮液	31.83	0.25
000002.SZ	万科A	28.91	1.04
600900.SH	长江电力	26.00	0.59
601318.SH	中国平安	25.18	0.30

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（%）
688059.SH	华锐精密	0.59	87.31
300946.SZ	C恒而达	0.34	62.99
300933.SZ	中辰股份	0.56	36.09
688687.SH	凯因科技	0.56	23.57
600346.SH	恒力石化	10.90	23.48
601799.SH	星宇股份	0.57	23.29
603866.SH	桃李面包	1.11	20.87
688656.SH	浩欧博	0.50	20.37
002179.SZ	中航光电	5.28	19.11
300939.SZ	秋田微	0.43	18.41

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（%）
600081.SH	东风科技	33.96	1029094
300333.SZ	兆日科技	9.90	299806.1
600477.SH	杭萧钢构	76.76	3453.82
600617.SH	国新能源	24.06	2390.53
002737.SZ	葵花药业	11.33	1716.74
002149.SZ	西部材料	31.39	1231.30
300145.SZ	中金环境	34.42	1151.67
603108.SH	润达医疗	11.74	1005.18
600587.SH	新华医疗	13.56	1002.68
000650.SZ	仁和药业	26.82	678.90

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（%）
603833.SH	欧派家居	2.68	-18.86
002572.SZ	索菲亚	6.26	-16.79
688628.SH	优利德	0.40	-15.56
688122.SH	西部超导	3.07	-14.75
688617.SH	惠泰医疗	0.46	-14.06
002518.SZ	科士达	2.80	-13.70
300923.SZ	研奥股份	0.17	-12.41
002182.SZ	云海金属	2.93	-11.65
688208.SH	道通科技	0.62	-11.27
688598.SH	金博股份	3.86	-9.49

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（%）
002537.SZ	海联金汇	0.00	-100.00
002161.SZ	远望谷	0.00	-100.00
002464.SZ	众应互联	0.00	-100.00
600965.SH	福成股份	0.00	-100.00
002054.SZ	德美化工	0.00	-100.00
002521.SZ	齐峰新材	0.00	-100.00
002512.SZ	达华智能	0.00	-100.00
600480.SH	凌云股份	0.00	-100.00
600210.SH	紫江企业	0.00	-100.00
002308.SZ	威创股份	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)

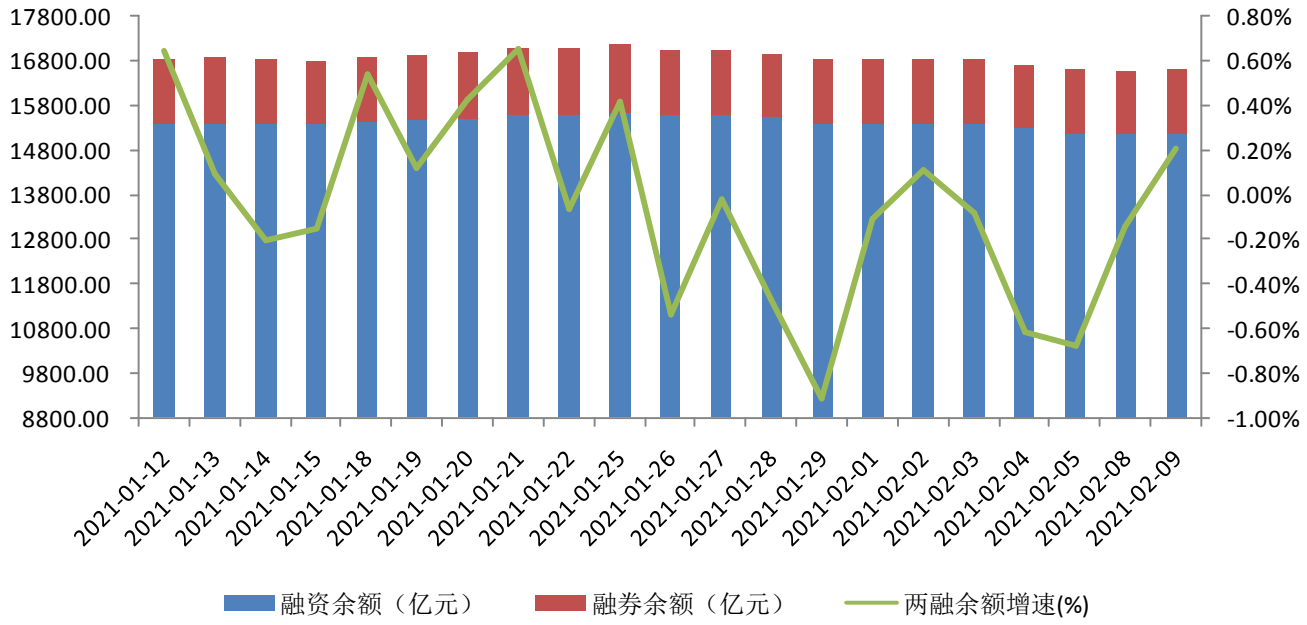
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)

300059.SZ	东方财富	62515.74	62112.55	002714.SZ	牧原股份	9045.65	2273.40
002594.SZ	比亚迪	43295.76	42847.94	688981.SH	中芯国际	8596.36	-12008.57
600438.SH	通威股份	36673.52	36840.04	600031.SH	三一重工	6338.17	5944.81
600519.SH	贵州茅台	26128.71	22707.90	688363.SH	华熙生物	5914.49	-2326.73
300274.SZ	阳光电源	24071.57	24097.50	601328.SH	交通银行	5516.37	824.32
600309.SH	万华化学	21350.34	16848.27	688665.SH	四方光电	4843.77	-1163.07
600346.SH	恒力石化	20743.89	20884.31	601169.SH	北京银行	4701.27	441.98
000333.SZ	美的集团	20740.61	36984.79	600309.SH	万华化学	4502.07	16848.27
300015.SZ	爱尔眼科	19296.33	19882.52	000783.SZ	长江证券	3872.18	-4025.89
600036.SH	招商银行	19220.17	19952.57	688608.SH	恒玄科技	3776.39	-4899.69

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	147369.89	37.17	-41.89	0.00	多元金融Ⅱ
688059.SH	华锐精密	15748.39	21.44	2629.01	-2330.92	金属制品Ⅱ
300118.SZ	东方日升	183067.05	20.46	-3890.47	-458.00	电源设备
688560.SH	明冠新材	12876.23	18.75	165.69	-59.46	电源设备
600100.SH	同方股份	283807.14	18.59	-912.76	0.00	计算机设备Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	31011.08	18.10	-71.23	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27451.42	17.85	87.06	0.00	房地产开发Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	32907.39	17.18	-422.80	0.00	装修装饰Ⅱ

300079.SZ	数码视讯	80676.79	17.08	-84.98	0.00	计算机应用
002369.SZ	卓翼科技	40017.45	16.87	-70.07	0.00	电子制造Ⅱ
603045.SH	福达合金	15837.40	16.75	-98.00	0.00	金属非金属新材料
300273.SZ	和佳医疗	48436.86	16.68	-299.01	-1.92	医疗器械Ⅱ
600260.SH	凯乐科技	134861.27	16.39	-912.78	21.57	通信设备
300429.SZ	强力新材	56726.64	16.39	-375.80	0.00	化学制品
300170.SZ	汉得信息	86532.94	16.31	-430.42	-2.67	计算机应用
688350.SH	富淼科技	8323.96	16.15	-163.36	-70.67	化学制品
000554.SZ	泰山石油	23730.81	15.62	-184.93	0.00	石油化工
300355.SZ	蒙草生态	69677.82	15.58	343.60	3.48	园林工程Ⅱ
002104.SZ	恒宝股份	50730.04	15.30	154.12	4.86	通信设备
688090.SH	瑞松科技	7816.83	15.10	-20.46	-33.33	专用设备

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
688070.SH	N纵横	2021-02-10	1,798.97	20.54%	首发一般、机构配售
300945.SZ	N曼卡龙	2021-02-10	4,836.68	23.71%	首发一般、机构配售
300943.SZ	N春晖	2021-02-10	2,901.46	21.35%	首发一般、机构配售
688339.SH	亿华通-U	2021-02-10	84.82	1.20%	首发一般、机构配售
002293.SZ	罗莱生活	2021-02-10	4,320.10	5.22%	定向增发机构配售股份
600855.SH	航天长峰	2021-02-10	17.85	0.04%	定向增发机构配售股份
688286.SH	敏芯股份	2021-02-10	52.73	0.99%	首发一般、机构配售
603085.SH	天成自控	2021-02-18	7,923.93	21.40%	定向增发机构配售股份
300451.SZ	创业慧康	2021-02-18	7,980.68	6.69%	定向增发机构配售股份
300496.SZ	中科创达	2021-02-18	2,065.21	4.88%	定向增发机构配售股份
600141.SH	兴发集团	2021-02-18	1,353.38	1.21%	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
688055.SH	龙腾光电	2021-02-18	1,396.56	0.42%	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
688229.SH	博睿数据	2021-02-18	43.94	0.99%	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
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
688185.SH	康希诺-U	2021-02-18	137.42	0.56%	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
688065.SH	凯赛生物	2021-02-18	237.91	0.57%	首发一般、机构配售
688090.SH	瑞松科技	2021-02-18	2,943.08	43.69%	首发原股东限售股份
688313.SH	仕佳光子-U	2021-02-18	217.57	0.47%	首发一般、机构配售
688008.SH	澜起科技	2021-02-18	121.65	0.11%	股权激励一般股份
688080.SH	映翰通	2021-02-18	2,466.76	47.05%	首发原股东限售股份

600686.SH	金龙汽车	2021-02-18	6,783.72	9.46%	定向增发机构配售股份
000932.SZ	华菱钢铁	2021-02-18	71,665.78	11.69%	定向增发机构配售股份
002129.SZ	中环股份	2021-02-18	24,777.01	8.17%	定向增发机构配售股份
601668.SH	中国建筑	2021-02-18	10,794.00	0.26%	股权激励限售股份
688521.SH	芯原股份-U	2021-02-18	246.92	0.51%	首发一般、机构配售
688519.SH	南亚新材	2021-02-18	224.51	0.96%	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
002736.SZ	国信证券	2021-02-18	62,711.86	6.52%	定向增发机构配售股份
688379.SH	华光新材	2021-02-19	87.86	1.00%	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
688596.SH	正帆科技	2021-02-22	265.60	1.04%	首发一般、机构配售
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
688169.SH	石头科技	2021-02-22	2,857.87	42.87%	首发原股东限售股份
688177.SH	百奥泰-U	2021-02-22	3,774.34	9.12%	首发原股东限售股份
603799.SH	华友钴业	2021-02-22	3,411.02	2.99%	定向增发机构配售股份
002299.SZ	圣农发展	2021-02-22	48.19	0.04%	股权激励限售股份
688233.SH	神工股份	2021-02-22	4,335.82	27.10%	首发原股东限售股份
300860.SZ	锋尚文化	2021-02-24	92.45	1.28%	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
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
300871.SZ	回盛生物	2021-02-24	142.82	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
603719.SH	良品铺子	2021-02-24	18,269.66	45.56%	首发原股东限售股份
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
300862.SZ	蓝盾光电	2021-02-24	164.97	1.25%	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
300873.SZ	海晨股份	2021-02-24	171.89	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
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
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
600517.SH	国网英大	2021-03-01	13,662.18	2.39%	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

603363.SH	傲农生物	2021-03-01	522.44	0.78%	股权激励限售股份
603259.SH	药明康德	2021-03-01	3.48	0.00%	股权激励限售股份
600490.SH	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	5.48%	定向增发机构配售股份
688017.SH	绿的谐波	2021-03-01	135.71	1.13%	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
688408.SH	中信博	2021-03-01	138.18	1.02%	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
688396.SH	华润微	2021-03-01	8,008.57	6.59%	首发战略配售股份
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
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
688569.SH	铁科轨道	2021-03-02	216.18	1.03%	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
688056.SH	莱伯泰科	2021-03-02	68.65	1.02%	首发一般、机构配售
688513.SH	苑东生物	2021-03-02	112.25	0.93%	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
688550.SH	瑞联新材	2021-03-02	74.44	1.06%	首发一般、机构配售
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
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

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	442401	61.91	0.36
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	22.94
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	0.03
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	-0.34

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