2021 年 2 月 08 日

# 节前调整不悲观

两融策略

## 最新观点

总体我们维持《A 股分化越发明显，坚守盈利驱动》中判断：“节前央行流动性“一紧一松”，并未连续向市场投放流动性，维持了市场资金面紧平衡的状态，而这意味着央行货币政策虽不会“急转而下”，但紧平衡将成为未来一阶段的常态，所以在节前投资者交易情绪的低迷背景下，微观流动性并不充裕，场内资金将抱团演绎到了极致。由于节前投资者参与情绪并不高，所以整体将呈现出弱势震荡的特征，随着假期结束，投资者交易热情的上升，届时将再度推升 A 股市场热度，对于投资着而言，节前值得积极布局。”

## 主题追踪

**今日关注：白酒、银行、医疗行业**

**昨日主题：银行、医疗美容领涨，有机硅、稀土永磁概念跌幅居前**

1）银行：重庆银行，无锡银行领涨。催化剂：2020 年 Q4 中国 GDP 年增 6.5%，国内经济强势恢复。2020 年银行业净利润同比-1.8%，但 Q4 单季度利润同比+29%，银行业随着经济复苏而强势回暖。1 月末 DR007 快速上行至 3.19%，超过了疫情前的水平，流动性边际收紧，息差存在提高可能。截至 2 月 5 日，共有 18 家上市银行披露 2020 年业绩预告，大部分银行年度盈利增速较前 3 季度明显改善，其中 17 家上市银行全年净利润增速均重回正增长，多家银行第四季度净利润增速超 30%。

2）医疗美容：景峰医药，苏宁环球领涨。催化剂：近日，教育部在对十三届全国人大三次会议有关建议的答复中指出，教育部大力支持美容医学学科建设和人才培养工作。专业服务机构德勤 1 月发布报告称，中国医疗美容市场规模从 2015 年的 648 亿元一路攀升至 2019 年的 1769 亿元，年复合增长率达 28.7%，远超全球医美行业 8.2%的平均增速，预计 2020 年至 2023 年的年复合增长率为 15.2%，而全球仅保持约 7%的增速。

3）旅游酒店：西域旅游，华天酒店领涨。催化剂：国内疫情管控出色，春节假期群众出游环境友好。央视近日报道，文化和旅游部在严格做好疫情防控的前提下，今年春节期间，将统筹线上与线下，扎实做好“云旅游”推广与宣传，鼓励和支持各媒体、平台增加线上线下文化和旅游产品供给，按照“限量、预约、错峰”等要求，做好本地游，保障旅游产品供给，丰富假日旅游活动，更好满足广大人民群众旅游休闲需求。

## 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 | | 2021/02/05 | | | 2021/02/04 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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） | -43.65 | -59.42 | -103.07 | -42.87 | -47.06 | -89.93 |
| | 截止日余额（亿元） | 7985.38 | 7192.07 | 15177.45 | 8029.03 | 7251.49 | 15280.52 |
| 融券 | 期间卖出量（亿股） | 1.69 | 0.82 | 2.51 | 1.65 | 0.83 | 2.48 |
| | 截止日余额（亿元） | 872.31 | 545.09 | 1417.39 | 877.81 | 549.92 | 1427.73 |

**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 股冲高回落，三大股指连续 3 日下跌。上证指数收盘跌 0.16%，深证成指跌 0.65%，创业板指跌 0.21%。两市成交额不足 9000 亿元；北向资金实际净买入超 80 亿元。

行业板块方面，银行护盘，无锡银行、青岛银行涨停，光大银行触及涨停，邮储银行、长沙银行等涨超 5%。地产股午后崛起，苏宁环球、南国置业涨停，万科 A、嘉凯城等也有不俗表现。次新股活跃，西域旅游、宸展光电、德利股份、壶化股份、若羽臣、南网能源涨停。装修装饰走高，建霖家居、法狮龙、金螳螂、海鸥住工、好太太、万润科技、九阳股份等涨停。有色铝活跃，怡球资源、天山铝业、华峰铝业涨停，云铝股份等跟涨。医美概念大涨，景峰医药、苏宁环球、哈三联、朗姿股份涨停。部分个股现超跌反弹行情，欢瑞世纪、宜华健康、广东榕泰、京蓝科技等涨停。锂电池低迷，杉杉股份跌停，朗科智能、天奈科技、新纶科技等大跌。稀土永磁重挫，盛和资源、广晟有色跌停，五矿稀土、北方稀土触及跌停。光伏大跌，联泓新科、豫能控股、洛阳玻璃、拓日新能等纷纷深度回调。此外，石化、煤炭、汽车板块亦表现不振。

A 股延续弱势震荡基本符合我们判断，上证指数收盘跌 0.16%，深证成指跌 0.65%，创业板指跌 0.21%。两市成交额不足 9000 亿元；北向资金实际净买入超 80 亿元。值得注意北上资金在近几交易日 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，总体我们维持《A 股分化越发明显，坚守盈利驱动》中判断：“节前央行流动性“一紧一松”，并未连续向市场投放流动性，维持了市场资金面紧平衡的状态，而这意味着央行货币政策虽不会“急转而下”，但紧平衡将成为未来一阶段的常态，所以在节前投资者交易情绪的低迷背景下，微观流动性并不充裕，场内资金将抱团演绎到了极致。由于节前投资者参与情绪并不高，所以整体将呈现出弱势震荡的特征，随着假期结束，投资者交易热情的上升，届时将再度推升 A 股市场热度，对于投资着而言，节前值得积极布局。”

## (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 |
|---|---|---|
| 600458.SH | 时代新材 | 原告株洲时代新材料科技股份有限公司因“未清偿剩余款项纠纷”向平度市人民法院对大唐平度风力发电有限公司提请的这一民事诉讼中，涉案金额1874.98435 万（CNY），公司作为涉案一方特此公告 |
| 600170.SH | 上海建工 | 原告上海建工集团股份有限公司因“合同纠纷”向上海仲裁委员会对苏州乾宁置业有限公司提请的这一仲裁中，20210204 一审判决，诉讼结果为原告胜诉，判决金额为 46799.203078 万（CNY） |
| 002217.SZ | 合力泰 | 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，被出具警示函,责令改正处分 |
| 600126.SH | 杭钢股份 | 增发方案停止实施 |
| 300299.SZ | 富春股份 | 因信息披露虚假或严重误导性陈述，被出具警示函 |
| 000728.SZ | 国元证券 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 45.8 亿元，同比去年 43.17%，净利润为 13.6 亿元，同比去年 48.75% |
| 002271.SZ | 东方雨虹 | 本次拟增发股份 47093.5409 万股 |
| 002727.SZ | 一心堂 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 126.57 亿元，同比去年 20.78%，净利润为 7.9 亿元，同比去年 30.86% |
| 300454.SZ | 深信服 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 54.58 亿元,同比去年 18.92%,净利润为 8.03 亿元，同比去年 5.75% |
| 600711.SH | 盛屯矿业 | 公司拟向激励对象授予限制性股票总计 3200 万股首次授予限制性股票的授予价格为每股 3.88 元 |
| 600284.SH | 浦东建设 | 近日,公司子公司上海市浦东新区建设(集团)有限公司,上海浦兴路桥建设工程有限公司中标多项重大工程项目,中标金额总计为人民币 179,865.3890 万元 |
| 000151.SZ | 中成股份 | 2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-31000 万元~-25000 万元 |
| 002092.SZ | 中泰化学 | 本次拟增发股份 42928.9919 万股 |
| 002104.SZ | 恒宝股份 | 本激励计划拟授予的股票期权数量 1506.00 万份，本激励计划股票期权的行权价格为 4.43 元/份 |
| 002242.SZ | 九阳股份 | 为促进九阳股份有限公司长远发展，拓宽战略布局，充分借助专业投资机构的专业资源和投资管理经验，公司控股孙公司珠海横琴玖玖时光股权投资基金合伙企业(有限合伙)拟与公司监事朱泽春先生及其他投资方共同签署《股权转让协议》及《增资协议》，横琴玖玖以现金出资 3,461,537.63 元人民币受让卢玲女士持有杭州乐秀电子科技有限公司 0.35%的股权(其中 9,615.37 元用于计入注册资本,剩余 3,451,922.26 元计入乐秀科技的资本公积),并以现金 14,538,462 元人民币增资乐秀科技(其中 33,653.85 元用于认缴本次新增注册资本，剩余 14,504,808.15 元计入乐秀科技的资本公积)，前述交易完成后横琴玖玖持有乐秀科技 1.4239%股权 |
| 002274.SZ | 华昌化工 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 61.05 亿元，同比去年-3.32%，净利润为 1.76 亿元，同比去年-12.79% |
| 002287.SZ | 奇正藏药 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 14.76 亿元，同比去年 5.24%，净利润为 4.06 亿元，同比去年 11.39% |

| | | |
|---|---|---|
| 002434.SZ | 万里扬 | 金华成泰农商银行完成了工商变更登记手续，金华成泰农商银行注册资本增加至 723,543,690 元，公司持有金华成泰农商银行 3500 万股股份，占金华成泰农商银行增资后注册资本的 4.8373% |
| 002481.SZ | 双塔食品 | 本激励计划拟授予的限制性股票数量为 1000.00 万股，本激励计划限制性股票的授予价格为 6.78 元/股 |
| 600120.SH | 浙江东方 | 本次拟增发股份 53571.3199 万股 |
| 600132.SH | 重庆啤酒 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 109.46 亿元，同比去年 7.18%，净利润为 10.77 亿元，同比去年 3.3% |
| 600578.SH | 京能电力 | 公司下属控股子公司宁东发电于 2020 年申请并取得国有资本经营预算资金 116 万元.为满足国有资本经营预算资金使用规定,现根据财政部《加强企业财务信息管理暂行规定》(财企〔2012〕23 号)的要求,公司本次向京能集团申请委托贷款 116 万,期限三年,委贷利率为 3.85%.再由京能电力向宁东发电提供等额委托贷款,用于宁东发电专项技项目投入.期限为三年,贷款利率由双方协商确定 |
| 600728.SH | 佳都科技 | 本次拟增发股份 13613.8613 万股 |
| 600958.SH | 东方证券 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 231.31 亿元，同比去年 21.41%，净利润为 27.23 亿元，同比去年 11.82% |
| 601101.SH | 昊华能源 | 为适应国家煤炭行业去产能政策及北京市“非首都核心功能”疏解的需要,昊华能源实施了京西煤矿退出和京外项目拓展,2019 年成功收购了宁夏红墩子煤业有限公司(以下简称“红墩子煤业”)60%股权.2020 年,京能集团依托“京西煤矿产能转移及红墩子煤矿建设”项目申请了国有资本金预算 2 亿元,并以委托贷款的方式先行拨付给昊华能源,贷款期限 3 年,利率为 1 年期 LPR 利率,即 3.85%.根据财政部《关于印发〈加强企业财务信息管理规定〉的通知》(财企〔2012〕23 号)规定,待昊华能源增发股票时,再转为京能集团对昊华能源的股权投资 |
| 601678.SH | 滨化股份 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 64.54 亿元，同比去年 4.69%，净利润为 5.12 亿元，同比去年 16.79% |
| 601696.SH | 中银证券 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 32.44 亿元，同比去年 11.6%，净利润为 8.83 亿元，同比去年 10.6% |
| 603567.SH | 珍宝岛 | 本次拟增发股份 25474.8 万股 |
| 688001.SH | 华兴源创 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 16.74 亿元，同比去年 33.09%，净利润为 2.72 亿元，同比去年 53.93% |
| 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 |
| 688386.SH | 泛亚微透 | 2020 年年报业绩快报：营业总收入 2.78 亿元，同比去年 13.23%，净利润为 5598.53 万元，同比去年 28.0% |
| 688389.SH | 普门科技 | 本激励计划拟向激励对象授予 750.00 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格（含预留授予价格）为 12.90 元/股 |
| 688393.SH | 安必平 | 本期激励计划拟向激励对象授予 200.00 万股限制性股票，本计划首次授予的限制性股票授予价格为每股 31.00 元 |
| 688658.SH | 悦康药业 | 为实现公司在核酸药物领域的布局和发展，提升公司技术实力，悦康药业集团股份有限公司与杭州天龙药业有限公司原股东杭州天龙集团有限公司、朱德领先生于近期签署《杭州天龙药业有限公司股权转让协议》，公司以自有资金合计人民币 2,100 万元收购天龙药业原股东持有天龙药业的 100%股权 |

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 | 294.52 | 3.41 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 178.63 | 0.61 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 168.75 | 6.35 |
| 300059.SZ | 东方财富 | 149.21 | 5.91 |
| 600030.SH | 中信证券 | 143.91 | 5.43 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 118.84 | 2.75 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 111.75 | 2.21 |
| 000725.SZ | 京东方A | 107.30 | 5.43 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 95.44 | 3.35 |
| 000100.SZ | TCL科技 | 77.08 | 7.06 |

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 | 67.35 | 1.18 |
| 600036.SH | 招商银行 | 48.75 | 0.43 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 45.15 | 0.68 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 38.44 | 0.13 |
| 688981.SH | 中芯国际 | 35.79 | 6.27 |
| 601166.SH | 兴业银行 | 32.48 | 0.64 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 31.18 | 0.26 |
| 000002.SZ | 万科A | 29.32 | 1.05 |
| 600900.SH | 长江电力 | 28.91 | 0.65 |
| 600837.SH | 海通证券 | 27.09 | 2.68 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 688099.SH | 晶晨股份 | 1.32 | 32.10 |
| 002258.SZ | 利尔化学 | 4.07 | 21.44 |
| 300933.SZ | 中辰股份 | 0.64 | 18.61 |
| 300881.SZ | 盛德鑫泰 | 0.37 | 18.43 |
| 300529.SZ | 健帆生物 | 7.02 | 17.91 |
| 002138.SZ | 顺络电子 | 10.65 | 16.22 |
| 601229.SH | 上海银行 | 9.33 | 14.25 |
| 601658.SH | 邮储银行 | 12.85 | 13.97 |
| 000708.SZ | 中信特钢 | 0.79 | 12.99 |
| 300894.SZ | 火星人 | 0.90 | 12.07 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 002421.SZ | 达实智能 | 1.09 | 3281.73 |
| 002531.SZ | 天顺风能 | 53.94 | 3157.13 |
| 002698.SZ | 博实股份 | 38.17 | 2948.67 |
| 601163.SH | 三角轮胎 | 15.13 | 1610.00 |
| 002262.SZ | 恩华药业 | 0.61 | 1224.24 |
| 300039.SZ | 上海凯宝 | 3.46 | 815.13 |
| 603508.SH | 思维列控 | 3.98 | 800.70 |
| 600850.SH | 华东电脑 | 45.15 | 788.34 |
| 600552.SH | 凯盛科技 | 72.15 | 738.25 |
| 002243.SZ | 力合科创 | 13.84 | 526.68 |

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（%） |
|---|---|---|---|
| 688678.SH | 福立旺 | 0.32 | -35.32 |
| 688669.SH | 聚石化学 | 0.61 | -23.82 |
| 688686.SH | 奥普特 | 1.00 | -21.05 |
| 603377.SH | 东方时尚 | 1.03 | -19.94 |
| 300913.SZ | 兆龙互连 | 0.29 | -19.56 |
| 002311.SZ | 海大集团 | 4.62 | -16.03 |
| 600499.SH | 科达制造 | 7.03 | -15.60 |
| 600695.SH | 绿庭投资 | 0.77 | -15.37 |
| 600191.SH | 华资实业 | 0.92 | -15.32 |
| 688819.SH | 天能股份 | 3.26 | -15.29 |

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) |
|---|---|---|---|

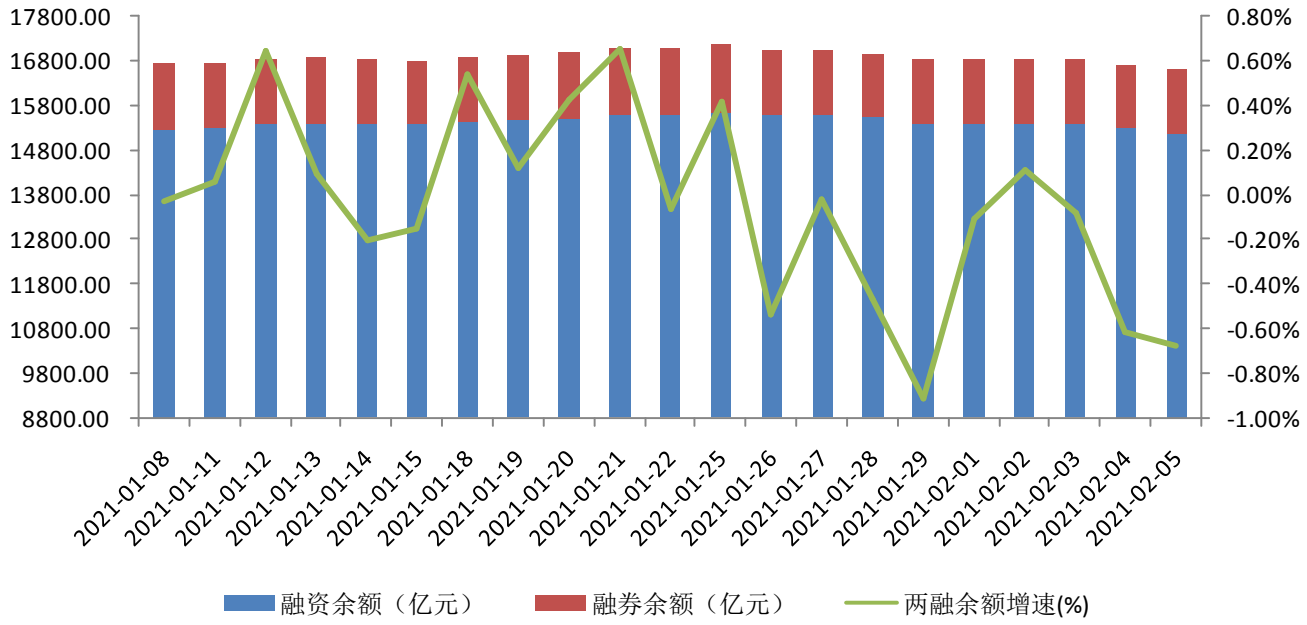
图表 10:融券净卖出前十

| 证券代码 | 证券简称 | 融券净卖出额(万元) | 期间净买入(万元) |
|---|---|---|---|

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600519.SH | 贵州茅台 | 61883.91 | 57034.11 | 600276.SH | 恒瑞医药 | 15441.98 | -8056.37 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 29272.22 | 26778.34 | 688981.SH | 中芯国际 | 14873.35 | -23530.47 |
| 600036.SH | 招商银行 | 25639.60 | 36688.26 | 000002.SZ | 万科A | 10931.97 | -28752.57 |
| 603799.SH | 华友钴业 | 23425.59 | 25026.57 | 601838.SH | 成都银行 | 7014.16 | -2964.70 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 22955.26 | 17669.96 | 600887.SH | 伊利股份 | 6358.01 | 1331.74 |
| 601658.SH | 邮储银行 | 15747.25 | 15357.83 | 300750.SZ | 宁德时代 | 5285.30 | 17669.96 |
| 601288.SH | 农业银行 | 15423.00 | 15859.33 | 600519.SH | 贵州茅台 | 4849.79 | 57034.11 |
| 002304.SZ | 洋河股份 | 15034.70 | 14551.37 | 000568.SZ | 泸州老窖 | 3624.18 | -13403.63 |
| 002138.SZ | 顺络电子 | 14863.08 | 14747.70 | 000100.SZ | TCL科技 | 3313.65 | -56568.05 |
| 600809.SH | 山西汾酒 | 13395.17 | 20763.81 | 002821.SZ | 凯莱英 | 3164.58 | 3675.60 |

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 | 147414.82 | 35.53 | -85.05 | 0.00 | 多元金融Ⅱ |
| 300118.SZ | 东方日升 | 191234.06 | 22.20 | -8689.71 | 52.54 | 电源设备 |
| 688560.SH | 明冠新材 | 12744.13 | 19.00 | -182.55 | -100.07 | 电源设备 |
| 600100.SH | 同方股份 | 284959.05 | 18.70 | -3026.71 | 6.84 | 计算机设备Ⅱ |
| 002235.SZ | 安妮股份 | 31313.69 | 18.68 | -696.04 | 0.00 | 造纸Ⅱ |
| 600692.SH | 亚通股份 | 27263.36 | 17.88 | 19.30 | -0.66 | 房地产开发Ⅱ |
| 300079.SZ | 数码视讯 | 80904.32 | 17.60 | -1393.97 | 0.00 | 计算机应用 |
| 002369.SZ | 卓翼科技 | 40117.33 | 17.29 | -466.89 | 0.12 | 电子制造Ⅱ |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 688350.SH | 富淼科技 | 9457.95 | 17.15 | -141.57 | -274.82 | 化学制品 |
| 300170.SZ | 汉得信息 | 87405.32 | 17.01 | -964.69 | -0.20 | 计算机应用 |
| 300429.SZ | 强力新材 | 57366.63 | 17.01 | -865.97 | -16.06 | 化学制品 |
| 603045.SH | 福达合金 | 15939.18 | 16.77 | 7.77 | -2.11 | 金属非金属新材料 |
| 600260.SH | 凯乐科技 | 136573.45 | 16.76 | -280.45 | 20.82 | 通信设备 |
| 300273.SZ | 和佳医疗 | 48983.18 | 16.69 | -733.55 | 0.00 | 医疗器械Ⅱ |
| 002325.SZ | 洪涛股份 | 33532.07 | 16.60 | -171.30 | 0.00 | 装修装饰Ⅱ |
| 000554.SZ | 泰山石油 | 24163.94 | 16.37 | 93.81 | 0.00 | 石油化工 |
| 002104.SZ | 恒宝股份 | 50832.52 | 15.86 | -104.29 | 1.78 | 通信设备 |
| 300355.SZ | 蒙草生态 | 69536.10 | 15.83 | -18.77 | -1.73 | 园林工程Ⅱ |
| 600218.SH | 全柴动力 | 47936.96 | 15.64 | -537.73 | -54.22 | 通用机械 |
| 688090.SH | 瑞松科技 | 7976.96 | 15.49 | -144.53 | 0.00 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 688338.SH | 赛科希德 | 2021-02-08 | 87.83 | 1.08% | 首发一般、机构配售 |
| 002384.SZ | 东山精密 | 2021-02-08 | 10,329.49 | 6.04% | 定向增发机构配售股份 |
| 600346.SH | 恒力石化 | 2021-02-08 | 240,716.42 | 34.20% | 定向增发机构配售股份 |
| 688556.SH | 高测股份 | 2021-02-08 | 163.73 | 1.01% | 首发一般、机构配售 |
| 688059.SH | N华锐 | 2021-02-08 | 895.22 | 20.34% | 首发一般、机构配售 |
| 002064.SZ | 华峰化学 | 2021-02-08 | 33,536.00 | 7.24% | 定向增发机构配售股份 |
| 000993.SZ | 闽东电力 | 2021-02-08 | 6,674.76 | 14.58% | 定向增发机构配售股份 |
| 600489.SH | 中金黄金 | 2021-02-08 | 20,470.83 | 4.22% | 定向增发机构配售股份 |
| 300618.SZ | 寒锐钴业 | 2021-02-08 | 3,347.32 | 10.94% | 定向增发机构配售股份 |
| 603195.SH | 公牛集团 | 2021-02-08 | 1,538.55 | 2.56% | 首发原股东限售股份 |
| 688687.SH | N凯因 | 2021-02-08 | 3,862.37 | 22.74% | 首发一般、机构配售 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 2021-02-08 | 129.21 | 0.02% | 股权激励限售股份 |
| 000975.SZ | 银泰黄金 | 2021-02-08 | 75,475.48 | 27.18% | 定向增发机构配售股份 |
| 000997.SZ | 新大陆 | 2021-02-09 | 1,131.02 | 1.08% | 股权激励限售股份 |
| 002714.SZ | 牧原股份 | 2021-02-09 | 3,598.40 | 0.96% | 股权激励限售股份 |
| 600048.SH | 保利地产 | 2021-02-09 | 187.76 | 0.02% | 股权激励一般股份 |
| 601155.SH | 新城控股 | 2021-02-09 | 486.08 | 0.22% | 股权激励一般股份 |
| 688339.SH | 亿华通-U | 2021-02-10 | 84.82 | 1.20% | 首发一般、机构配售 |
| 600855.SH | 航天长峰 | 2021-02-10 | 17.85 | 0.04% | 定向增发机构配售股份 |
| 002293.SZ | 罗莱生活 | 2021-02-10 | 4,320.10 | 5.22% | 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 |
| 688185.SH | 康希诺-U | 2021-02-18 | 137.42 | 0.56% | 首发一般、机构配售 |
| 688186.SH | 广大特材 | 2021-02-18 | 5,935.00 | 36.01% | 首发原股东限售股份 |
| 688055.SH | 龙腾光电 | 2021-02-18 | 1,396.56 | 0.42% | 首发一般、机构配售 |
| 688208.SH | 道通科技 | 2021-02-18 | 22,290.50 | 49.53% | 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 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 688229.SH | 博睿数据 | 2021-02-18 | 43.94 | 0.99% | 首发一般、机构配售 |
| 300496.SZ | 中科创达 | 2021-02-18 | 2,065.21 | 4.88% | 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 |
| 688008.SH | 澜起科技 | 2021-02-18 | 121.65 | 0.11% | 股权激励一般股份 |
| 688200.SH | 华峰测控 | 2021-02-18 | 2,163.96 | 35.37% | 首发原股东、战略配售 |
| 300451.SZ | 创业慧康 | 2021-02-18 | 7,980.68 | 6.69% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 603156.SH | 养元饮品 | 2021-02-18 | 49,815.92 | 39.36% | 首发原股东限售股份 |
| 688398.SH | 赛特新材 | 2021-02-18 | 1,670.00 | 20.88% | 首发原股东限售股份 |
| 000932.SZ | 华菱钢铁 | 2021-02-18 | 71,665.78 | 11.69% | 定向增发机构配售股份 |
| 600764.SH | 中国海防 | 2021-02-18 | 7,896.12 | 11.11% | 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 |
| 002736.SZ | 国信证券 | 2021-02-18 | 62,711.86 | 6.52% | 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 |
| 600141.SH | 兴发集团 | 2021-02-18 | 1,353.38 | 1.21% | 定向增发机构配售股份 |
| 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 |
| 688155.SH | 先惠技术 | 2021-02-18 | 76.51 | 1.01% | 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 |
| 603085.SH | 天成自控 | 2021-02-18 | 7,923.93 | 21.40% | 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 |
| 688379.SH | 华光新材 | 2021-02-19 | 87.86 | 1.00% | 首发一般、机构配售 |
| 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 |
| 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 |
| 603799.SH | 华友钴业 | 2021-02-22 | 3,411.02 | 2.99% | 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 |
| 002373.SZ | 千方科技 | 2021-02-22 | 9,056.24 | 5.73% | 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 |
| 300865.SZ | 大宏立 | 2021-02-24 | 123.59 | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 300869.SZ | 康泰医学 | 2021-02-24 | 246.18 | 0.61% | 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 |
| 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 |
| 300873.SZ | 海晨股份 | 2021-02-24 | 171.89 | 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 |
| 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 |
| 300870.SZ | 欧陆通 | 2021-02-24 | 130.48 | 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 |
| 603712.SH | 七一二 | 2021-02-26 | 40,556.32 | 52.53% | 首发原股东限售股份 |
| 688086.SH | 紫晶存储 | 2021-02-26 | 6,318.20 | 33.19% | 首发原股东限售股份 |
| 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 |
| 601360.SH | 三六零 | 2021-03-01 | 437,823.08 | 61.27% | 定向增发机构配售股份 |
| 603588.SH | 高能环境 | 2021-03-01 | 1,089.74 | 1.35% | 定向增发机构配售股份 |
| 603363.SH | 傲农生物 | 2021-03-01 | 522.44 | 0.78% | 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 |
| 600901.SH | 江苏租赁 | 2021-03-01 | 116,620.00 | 39.05% | 首发原股东限售股份 |
| 300880.SZ | 迦南智能 | 2021-03-01 | 171.35 | 1.28% | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 300881.SZ | 盛德鑫泰 | 2021-03-01 | 128.91 | 1.29% | 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 |
| 603259.SH | 药明康德 | 2021-03-01 | 3.48 | 0.00% | 股权激励限售股份 |
| 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 |
| 688569.SH | 铁科轨道 | 2021-03-02 | 216.18 | 1.03% | 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 |
| 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 |
| 688056.SH | 莱伯泰科 | 2021-03-02 | 68.65 | 1.02% | 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 |
| 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 |

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