2021 年 2 月 05 日

A 股分化越发明显，坚守盈利驱动

两融策略

● 最新观点

A 股连续两日超 3000 家个股下跌，超 1700 家个股创出 2440 点以来低点，资金抱团特征极为明显，我们认为追逐核心资产的原因在于全球优质资产的匮乏，这是形成结构性行情的关键，由于当前国内经济结构的特点，也只有优势产业中的优质公司才有较好的经营状况。此外节前央行流动性“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、木业家具

昨日关注：木业家具、医疗美容领涨，稀土永磁、水产养殖概念跌幅居前

1）木业家具：金牌橱柜，志邦家居领涨。催化剂：随着国内经济强势恢复，家居市场从 2020 年下半年回暖趋势明显。同时，海外疫情恢复不及预期，家居出口订单连续出现高增长。家居市场 12 月家具出口金额达到 491.3 亿元，创下单月数据历史新高，延续了 2020 年三季度以来的繁荣气象。海关总署数据显示，2020 年 12 月，我国实现家具出口金额 491.3 亿元，同比增长 19.68%，环比增长 6.48%，增速同比提升 5.91%。此外，商务部等 12 部门近期印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》，要促进家电家具家装消费。

2）医疗美容：朗姿股份，景峰医药领涨。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%。

3）白酒：皇台酒业，老白干酒领涨。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，同时春节即将来临，宴请和送礼对白酒需求大。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。

● 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		2021/02/04			2021/02/03		
		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）	-42.87	-47.06	-89.93	-2.28	-9.83	-12.11
	截止日余额（亿元）	8029.03	7251.49	15280.52	8071.90	7298.55	15370.45
融券	期间卖出量（亿股）	1.65	0.83	2.48	2.52	0.91	3.42
	截止日余额（亿元）	877.81	549.92	1427.73	885.48	555.67	1441.16

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

本周四，A 股震荡走低。上证指数收跌 0.44%，深证成指跌 0.84%，创业板指跌 0.72%。两市成交额连续 7 日不足万亿，北向资金实际净买入 67.71 亿元。

行业板块方面，白酒股再次成为市场焦点，皇台酒业涨停，老白干酒、贵州茅台、盘江股份、豫园股份等多股大涨，其中，贵州茅台股价续刷历史新高，股价突破 2300 元。半导体午后回暖，立昂微、士兰微、航天机电涨停，欧比特、芯朋微、长电科技等跟涨。木业家具探底回升，金牌厨柜、志邦家居涨停，江山欧派、中源家居、梦百合等多股大涨。银行股护盘，无锡银行一度触及涨停，邮储银行、成都银行、宁波银行、杭州银行等多股走强。医美概念涨势强劲，朗姿股份、景峰医药、悦心健康涨停，奥园美谷、东宝生物等多股跟涨。锂电池概念大幅走弱，科士达、盛新锂能、天齐锂业、石大胜华、天际股份等多股跌停。稀土永磁深度回调，横店东磁跌停，天通股份、五矿稀土、大地熊、北矿科技、金力永磁等大跌。海运指数连跌 6 日，中远海控跌停，中远海特、中远海发、招商轮船等跟跌。

A 股连续两日超 3000 家个股下跌，超 1700 家个股创出 2440 点以来低点，资金抱团特征极为明显，我们认为追逐核心资产的原因在于全球优质资产的匮乏，这是形成结构性行情的关键，由于当前国内经济结构的特点，也只有优势产业中的优质公司才有较好的经营状况。此外节前央行流动性“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
000088.SZ	盐田港	2020 年年报业绩快报：营业总收入 5.3 亿元，同比去年-10.75%，净利润为 3.88 亿元，同比去年 8.05%
000681.SZ	视觉中国	本激励计划拟授予的股票期权数量为 1,728.70 万份，本激励计划股票期权的行权价格(含预留授予)为 12.14 元/股
000708.SZ	中信特钢	2020 年年报业绩快报：营业总收入 747.28 亿元，同比去年 2.9%，净利润为 60.24 亿元，同比去年 11.84%
002017.SZ	东信和平	2020 年年报业绩快报:营业总收入 10.62 亿元,同比去年-9.9%,净利润为 3523.74 万元，同比去年-10.82%
002291.SZ	星期六	公司拟向激励对象授予 536.9632 万股公司限制性股票，限制性股票的授予价格为 9.11 元/股
002407.SZ	多氟多	本次拟增发股份 20517.6144 万股
002511.SZ	中顺洁柔	回购数量：716.30 万股
300529.SZ	健帆生物	本激励计划拟授予第二类限制性股票 675 万股，本激励计划授予的第二类限制性股票的授予价格为每股 77.18 元
600267.SH	海正药业	浙江海正药业股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准浙江海正药业股份有限公司向 HPPC Holding SARL 发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金的批复》，同意向 HPPC Holding SARL 发行 143,380,114 股股份和 18,152,415 张可转换公司债券购买相关资产，向台州市椒江区国有资本运营集团有限公司发行股份募集配套资金不超过 7 亿元
600267.SH	海正药业	本次拟增发股份 5993.1506 万股
600733.SH	北汽蓝谷	本次拟增发股份 104809.7801 万股
600765.SH	中航重机	本次拟增发股份 18793.6168 万股
600875.SH	东方电气	回购数量：13.80 万股
600929.SH	雪天盐业	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 1,600.00 万股，本计划限制性股票首次授予价格为 2.60 元/股
601218.SH	吉鑫科技	2020 年年报正式披露，营业总收入 20.49 亿元，同比去年增长 36.86%，净利润为 2.34 亿元，同比去年 257.48%
601231.SH	环旭电子	2020 年年报业绩快报:营业总收入 476.96 亿元,同比去年 28.2%,净利润为 17.39 亿元，同比去年 37.82%
603355.SH	莱克电气	回购数量：21.00 万股
603618.SH	杭电股份	富春江光电已于近日向浙江省杭州市富阳区市场监督管理局申请并办理完成了相关工商变更登记及备案手续，并取得浙江省杭州市富阳区市场监督管理局换发的《营业执照》
688015.SH	交控科技	调整后:本次发行的募集资金总额不超过人民币 95,000 万元(含本数),扣除发行费用后拟用于以下项目:自主虚拟编组运行系统建设项目,轨道交通孪生系统建设项目,面向客户体验的智能维保生态系统建设项目
688036.SH	传音控股	2020 年年报业绩快报:营业总收入 377.64 亿元,同比去年 48.99%,净利润为 26.39 亿元，同比去年 47.13%

688058.SH	宝兰德	北京宝兰德软件股份有限公司拟使用自有资金人民币 9,800.00 万元的对价购买张志平、安兰亭、杨松、天阳宏业科技股份有限公司、刘英、邓海峰、沈王东、张文涛、王凯征、胡佳龙持有北京艾秀信安科技有限公司 100%股权
688338.SH	赛科希德	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2.22 亿元，同比去年-3.12%，净利润为 6918.84 万元，同比去年-2.61%
688388.SH	嘉元科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 12.02 亿元，同比去年-16.86%，净利润为 1.85 亿元，同比去年-43.8%
688981.SH	中芯国际-U	2020 年年报业绩快报：营业总收入 66.71 亿元，同比去年 10.3%，净利润为 12.52 亿元，同比去年 93.5%

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	297.33	3.45
600519.SH	贵州茅台	172.44	0.59
002714.SZ	牧原股份	170.55	6.42
300059.SZ	东方财富	151.32	5.99
600030.SH	中信证券	145.80	5.48
601012.SH	隆基股份	121.12	2.90
601166.SH	兴业银行	111.65	2.30
000725.SZ	京东方A	108.14	5.22
002594.SZ	比亚迪	99.83	3.35
000100.SZ	TCL科技	82.41	6.80

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	63.04	1.16
600036.SH	招商银行	48.72	0.44
000333.SZ	美的集团	45.16	0.68
600519.SH	贵州茅台	38.08	0.13
688981.SH	中芯国际	36.05	6.02
601166.SH	兴业银行	31.61	0.65
000858.SZ	五粮液	30.93	0.26
600900.SH	长江电力	29.48	0.66
601318.SH	中国平安	27.57	0.32
600837.SH	海通证券	27.52	2.85

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（%）
002311.SZ	海大集团	5.50	29.28
300940.SZ	C南极光	0.45	25.30
300913.SZ	兆龙互连	0.36	22.30
601015.SH	陕西黑猫	2.15	16.68
002318.SZ	久立特材	3.82	16.20
300937.SZ	药易购	0.62	15.49
002493.SZ	荣盛石化	7.32	13.64
601966.SH	玲珑轮胎	7.73	13.61
601838.SH	成都银行	4.75	12.78
300894.SZ	火星人	0.80	12.76

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	26.56	737611.1
603989.SH	艾华集团	57.58	1381.07
300349.SZ	金卡智能	36.73	983.45
002431.SZ	棕榈股份	4.07	817.77
002482.SZ	广田集团	2.11	738.80
600604.SH	市北高新	15.21	668.00
000910.SZ	大亚圣象	19.91	649.14
002301.SZ	齐心集团	13.88	516.91
300055.SZ	万邦达	4.27	462.14
600583.SH	海油工程	135.55	381.33

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（%）
688607.SH	康众医疗	0.23	-24.14
601949.SH	中国出版	1.52	-18.78

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（%）
002148.SZ	北纬科技	0.00	-100.00
002318.SZ	久立特材	0.00	-100.00

300939.SZ	秋田微	0.37	-18.28
300938.SZ	信测标准	0.22	-17.82
600885.SH	宏发股份	1.69	-14.99
000667.SZ	美好置业	3.31	-14.92
688608.SH	恒玄科技	2.31	-14.02
688686.SH	奥普特	1.26	-13.69
601611.SH	中国核建	4.22	-13.49
600257.SH	大湖股份	1.56	-13.44

600691.SH	阳煤化工	0.00	-100.00
300310.SZ	宜通世纪	0.00	-100.00
002115.SZ	三维通信	0.00	-100.00
603959.SH	百利科技	0.00	-100.00
002355.SZ	兴民智通	0.00	-100.00
000603.SZ	盛达资源	0.00	-100.00
002783.SZ	凯龙股份	0.00	-100.00
600569.SH	安阳钢铁	0.00	-100.00

图表 9:融资净买入前十

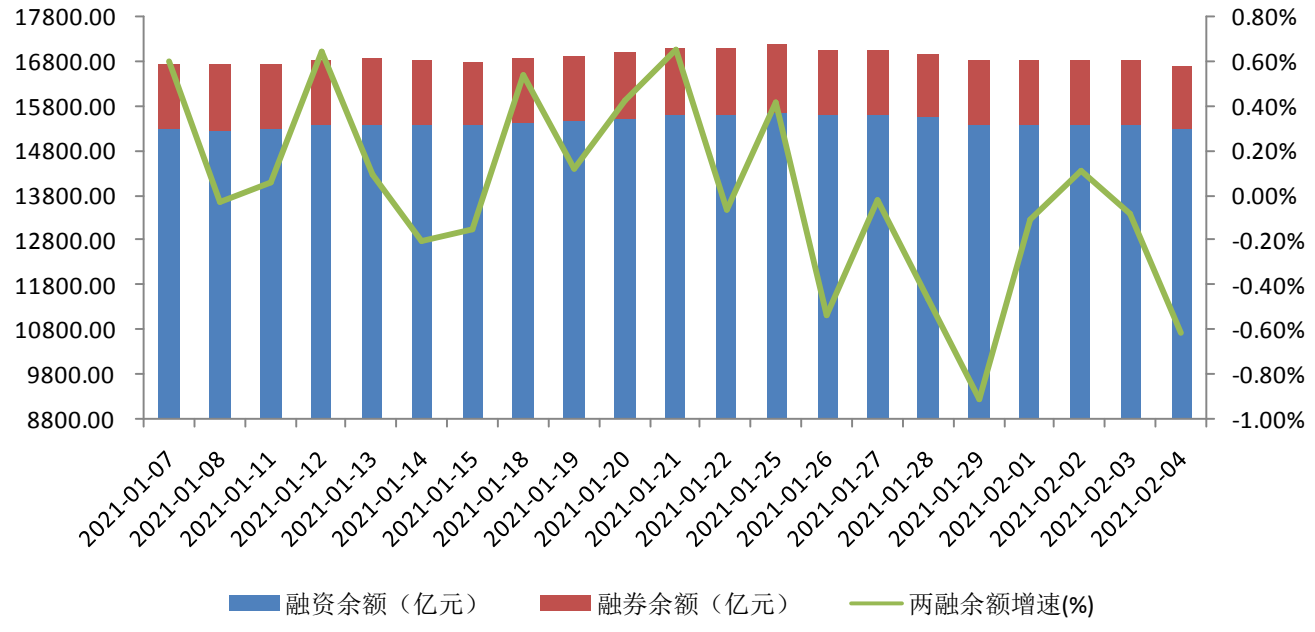
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元）
300750.SZ	宁德时代	20032.85	24349.23
600392.SH	盛和资源	19823.24	19834.85
000568.SZ	泸州老窖	16980.49	13524.92
601012.SH	隆基股份	14991.70	15671.06
002466.SZ	天齐锂业	13474.71	13325.46
002311.SZ	海大集团	12448.62	16500.68
300142.SZ	沃森生物	10427.13	10531.95
002460.SZ	赣锋锂业	9804.16	11863.38
002271.SZ	东方雨虹	9536.38	9601.45
601966.SH	玲珑轮胎	9262.04	9151.15

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）
002475.SZ	立讯精密	9357.43	-784.21
600519.SH	贵州茅台	8299.20	-33296.84
601318.SH	中国平安	7463.81	-8762.11
600166.SH	福田汽车	7098.47	-7373.25
688981.SH	中芯国际	6477.06	-9025.42
688363.SH	华熙生物	4936.56	-6764.24
002415.SZ	海康威视	4302.56	-22162.14
000568.SZ	泸州老窖	3455.57	13524.92
600362.SH	江西铜业	3107.88	-2835.80
600309.SH	万华化学	3061.74	-5081.47

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	147499.87	34.80	-82.45	0.00	多元金融Ⅱ
300118.SZ	东方日升	200032.45	22.12	-1358.88	72.98	电源设备
688560.SH	明冠新材	13057.41	18.98	-215.06	1.26	电源设备
002235.SZ	安妮股份	32009.73	18.51	-276.54	0.00	造纸Ⅱ
600100.SH	同方股份	287981.00	18.30	-1206.02	-1.12	计算机设备Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27244.68	18.29	28.19	0.00	房地产开发Ⅱ
300079.SZ	数码视讯	82298.39	17.85	-634.85	0.00	计算机应用
002369.SZ	卓翼科技	40584.13	17.45	-372.26	0.00	电子制造Ⅱ
688350.SH	富淼科技	10817.90	17.26	-16.27	-644.14	化学制品
300429.SZ	强力新材	58249.34	16.87	-421.92	-2.70	化学制品
300273.SZ	和佳医疗	49716.74	16.87	-198.30	-1.98	医疗器械Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	88373.41	16.73	-603.85	-5.79	计算机应用
002325.SZ	洪涛股份	33703.38	16.61	-160.76	0.91	装修装饰Ⅱ
603045.SH	福达合金	15933.73	16.60	-331.09	0.00	金属非金属新材料
000554.SZ	泰山石油	24070.13	16.39	-42.80	0.00	石油化工
600260.SH	凯乐科技	136886.35	16.20	-188.10	-54.37	通信设备
002104.SZ	恒宝股份	50935.15	15.72	-1241.62	-5.60	通信设备
688090.SH	瑞松科技	8164.29	15.46	69.21	0.00	专用设备
300194.SZ	福安药业	56858.50	15.26	-692.86	0.00	化学制药
300355.SZ	蒙草生态	69558.08	15.24	10.86	-0.28	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
600837.SH	海通证券	2021-02-05	39,054.69	2.99%	定向增发机构配售股份
000560.SZ	我爱我家	2021-02-05	11,685.39	4.96%	定向增发机构配售股份
600643.SH	爱建集团	2021-02-05	16.57	0.01%	股权分置限售股份
002926.SZ	华西证券	2021-02-05	9,808.13	3.74%	首发原股东限售股份
688298.SH	东方生物	2021-02-05	3,172.75	26.44%	首发原股东限售股份
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
300618.SZ	寒锐钴业	2021-02-08	3,347.32	10.94%	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
600346.SH	恒力石化	2021-02-08	240,716.42	34.20%	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
000993.SZ	闽东电力	2021-02-08	6,674.76	14.58%	定向增发机构配售股份

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
600489.SH	中金黄金	2021-02-08	20,470.83	4.22%	定向增发机构配售股份
002064.SZ	华峰化学	2021-02-08	33,536.00	7.24%	定向增发机构配售股份
601155.SH	新城控股	2021-02-09	486.08	0.22%	股权激励一般股份
600048.SH	保利地产	2021-02-09	187.76	0.02%	股权激励一般股份
600855.SH	航天长峰	2021-02-10	17.85	0.04%	定向增发机构配售股份
688339.SH	亿华通-U	2021-02-10	84.82	1.20%	首发一般、机构配售
688286.SH	敏芯股份	2021-02-10	52.73	0.99%	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
688080.SH	映翰通	2021-02-18	2,466.76	47.05%	首发原股东限售股份
688229.SH	博睿数据	2021-02-18	43.94	0.99%	首发一般、机构配售
688200.SH	华峰测控	2021-02-18	2,163.96	35.37%	首发原股东、战略配售
600764.SH	中国海防	2021-02-18	7,896.12	11.11%	定向增发机构配售股份
688155.SH	先惠技术	2021-02-18	76.51	1.01%	首发一般、机构配售
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
600686.SH	金龙汽车	2021-02-18	6,783.72	9.46%	定向增发机构配售股份
688186.SH	广大特材	2021-02-18	5,935.00	36.01%	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
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
688208.SH	道通科技	2021-02-18	22,290.50	49.53%	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
688090.SH	瑞松科技	2021-02-18	2,943.08	43.69%	首发原股东限售股份
688521.SH	芯原股份-U	2021-02-18	246.92	0.51%	首发一般、机构配售
300451.SZ	创业慧康	2021-02-18	7,980.68	6.69%	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
300496.SZ	中科创达	2021-02-18	2,065.21	4.88%	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
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
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
002129.SZ	中环股份	2021-02-18	24,777.01	8.17%	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
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
688177.SH	百奥泰-U	2021-02-22	9,886.31	23.88%	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
688233.SH	神工股份	2021-02-22	4,335.82	27.10%	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
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

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
603719.SH	良品铺子	2021-02-24	18,269.66	45.56%	首发原股东限售股份
300862.SZ	蓝盾光电	2021-02-24	164.97	1.25%	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
300870.SZ	欧陆通	2021-02-24	130.48	1.29%	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
300860.SZ	锋尚文化	2021-02-24	92.45	1.28%	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
300861.SZ	美畅股份	2021-02-24	243.42	0.61%	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
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
300866.SZ	安克创新	2021-02-24	235.57	0.58%	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
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
688086.SH	紫晶存储	2021-02-26	6,318.20	33.19%	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
600901.SH	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	39.05%	首发原股东限售股份
688017.SH	绿的谐波	2021-03-01	135.71	1.13%	首发一般、机构配售
603363.SH	傲农生物	2021-03-01	522.44	0.78%	股权激励限售股份
601360.SH	三六零	2021-03-01	437,823.08	61.27%	定向增发机构配售股份
300881.SZ	盛德鑫泰	2021-03-01	128.91	1.29%	首发一般、机构配售
600517.SH	国网英大	2021-03-01	13,662.18	2.39%	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
688408.SH	中信博	2021-03-01	138.18	1.02%	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
688396.SH	华润微	2021-03-01	8,008.57	6.59%	首发战略配售股份
603588.SH	高能环境	2021-03-01	1,089.74	1.35%	定向增发机构配售股份
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
600490.SH	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	5.48%	定向增发机构配售股份
603363.SH	傲农生物	2021-03-02	180.21	0.27%	股权激励限售股份
688569.SH	铁科轨道	2021-03-02	216.18	1.03%	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

688513.SH	苑东生物	2021-03-02	112.25	0.93%	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

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	439771.46	61.55	-0.49
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	0.16
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
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	108676.86	52.92	0
000426.SZ	兴业矿业	95766.11	52.13	0
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0
600136.SH	当代文体	30237.91	51.72	5.18
000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	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