2021 年 2 月 04 日

A 股转弱，为二度回踩

两融策略

最新观点

A 股小幅回落，盘中多次翻红，但受制于节前交投情绪的低落，多数个股呈现出冲高回落的特征，两市成交额超 9500 亿元，连续 6 个交易日不足万亿规模，不过北向资金实际净买入超 30 亿元，近几个交易日北上资金的持续净买入，一定程度上也是基于对节后 A 股市场的信心。短期来看，我们认为宏观流动性的扰动对市场影响有限，春季行情大概率尚未结束，但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，不过随着假期结束，投资者交易热情的上升，届时将再度推升 A 股市场热度，对于投资者而言节前当积极布局 A 股市场。

主题追踪

今日关注：白酒、银行、化工

昨日主题：转基因、有机硅领涨，人脑工程、生物识别概念跌幅居前

1）转基因：新安股份，天康生物领涨。催化剂：近日，农业农村部印发《2021 年农业转基因生物监管工作方案》，要求优化完善品种审定制度，为有序推进生物育种产业化应用提供政策保障。该方案将积极推动农业转基因监管纳入政府议事日程，支持农业转基因生物安全事业发展的相关支出，列入政府预算。2021 中央经济工作会议强调，解决好种子和耕地问题，要开展种源“卡脖子”技术攻关。农业农村部公预计 2020/21 我国玉米供需缺口 2454 万吨，需进一步消耗库存，转基因种子商业化有望加速。

2）有机硅：新安股份，合盛硅业领涨。催化剂：百川浮盈网近日报道，1 月份国内华东 DMC 价格指数在 20981 元/吨。虽然相较于 12 月份下滑了 9000 元/吨左右，但是 1 月末国内有机硅市场维稳为主，国内主流大厂报盘暂稳，个别小厂价格震荡调整为主，临近春节国内企业备货节奏存在，因春节期间个别大厂停车检修，市场整体运行负荷不高，产量释放不足下市场仍坚挺运行为主，价格企稳回升。

3）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。

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		2021/02/03			2021/02/02		
		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）	-2.28	-9.83	-12.11	-4.82	2.65	-2.17
	截止日余额（亿元）	8071.90	7298.55	15370.45	8074.18	7308.38	15382.56
融券	期间卖出量（亿股）	2.52	0.91	3.42	2.30	1.00	3.30
	截止日余额（亿元）	885.48	555.67	1441.16	883.03	559.12	1442.15

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

本周三，A 股震荡走弱，创业板指冲高回落，市场赚钱效应较差，个股跌多涨少。上证指数收跌 0.46%，深证成指跌 0.67%，创业板指跌 0.15%。两市成交额超 9500 亿元，连续 6 个交易日不足万亿规模；北向资金实际净买入超 30 亿元。

行业板块方面，新能源车概念活跃，福田汽车、悦达投资、威孚高科、宏发股份、南山铝业涨停，明泰铝业触及涨停。近端次新股尾盘发力，药易购、迎丰股份、联泓新科、和顺石油、森麒麟、山东玻纤、华文食品等涨停。农牧饲渔爆发，天山生物、中水渔业、金河生物涨停；牧原股份触及涨停，股价创历史新高。稀土永磁走高，盛和资源、大洋电机涨停，北方稀土、五矿稀土等涨幅超 5%。锂电池升温，天际股份涨停，多氟多、先导智能、华友钴业等涨幅靠前。造纸印刷较为强势，晨鸣纸业涨停，东港股份、太阳纸业、鸿博股份等不同程度上涨。半导体概念股下挫，上海新阳、南大光电、晶瑞股份、华润微、立昂微等深度回调。

A 股小幅回落，盘中多次翻红，但受制于节前交投情绪的低落，多数个股呈现出冲高回落的特征，两市成交额超 9500 亿元，连续 6 个交易日不足万亿规模，不过北向资金实际净买入超 30 亿元，近几个交易日北上资金的持续净买入，一定程度上也是基于对节后 A 股市场的信心，同时回顾历史，趋势性行情结束通常来自于盈利和风险偏好恶化，风险偏好公募基金发行募集依旧火热，盈利根据 ROE 衡量将于四季度才见顶，因此中长期而言，A 股慢牛行情并未结束。短期来看，我们认为宏观流动性的扰动对市场影响有限，春季行情大概率尚未结束，但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，不过随着假期结束，投资者交易热情的上升，届时将再度推升 A 股市场热度，对于投资者而言节前当积极布局 A 股市场。

(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
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
000723.SZ	美锦能源	山西美锦能源股份有限公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过《关于现金收购山西美锦集团锦辉煤业有限公司 100%股权暨关联交易的议案》
002036.SZ	联创电子	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 1,578.50 万股，本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 5.60 元/股
002124.SZ	天邦股份	本激励计划拟向激励对象首次授予限制性股票数量为 4,108 万股，本激励计划限制性股票的首次授予价格为每股 7.64 元
002149.SZ	西部材料	西部金属材料股份有限公司于 2021 年 2 月 3 日召开第七届董事会第十次会议，审议通过了《关于收购控股子公司西部钛业有限责任公司部分股权的议案》，同意公司收购西部钛业有限责任公司 10.926%的股权
002230.SZ	科大讯飞	本次拟增发股份 7742.7039 万股
002291.SZ	星期六	公司拟向激励对象授予 560 万股公司限制性股票，限制性股票的授予价格为 9.11 元/股
300226.SZ	上海钢联	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 1100 万股，本计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 47.63 元/股
300925.SZ	法本信息	本计划拟向激励对象授予不超过 601.30 万股的限制性股票，本计划限制性股票的授予价格分别为 27.82 元/股、55.07 元/股
600169.SH	太原重工	公司于 2021 年 2 月 3 日召开第八届董事会 2021 年第一次临时会议，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》。公司拟转让所持轨道交通 20%的股权，转让价为人民币 54,843.68 万元
600388.SH	龙净环保	本次拟增发股份 32071.8042 万股
601318.SH	中国平安	2020 年年报正式披露，营业总收入 12183.15 亿元，同比去年增长 4.23%，净利润为 1430.99 亿元，同比去年-4.22%，基本 EPS 为 8.1 元，平均 ROE 为 19.93%
601801.SH	皖新传媒	2020 年年报业绩快报：营业总收入 90.38 亿元，同比去年 2.33%，净利润为 6.16 亿元，同比去年 10.53%
603881.SH	数据港	2020 年年报业绩快报：营业总收入 9.16 亿元，同比去年 26.03%，净利润为 1.37 亿元，同比去年 23.91%
688363.SH	华熙生物	本激励计划拟向激励对象授予 480 万股限制性股票，首次授予部分限制性股票的授予价格为每股 78 元
688569.SH	铁科轨道	2020 年年报业绩快报：营业总收入 12.29 亿元，同比去年-2.79%，净利润为 1.49 亿元，同比去年 2.47%

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	297.46	3.59
600519.SH	贵州茅台	174.94	0.64
002714.SZ	牧原股份	169.77	6.36

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	64.45	1.16
600036.SH	招商银行	48.34	0.44
000333.SZ	美的集团	45.69	0.68

300059.SZ	东方财富	152.31	6.04
600030.SH	中信证券	146.29	5.33
601012.SH	隆基股份	119.62	2.91
601166.SH	兴业银行	111.07	2.29
000725.SZ	京东方A	109.00	5.43
002594.SZ	比亚迪	101.42	3.37
000100.SZ	TCL科技	82.16	6.98

600519.SH	贵州茅台	35.14	0.13
688981.SH	中芯国际	34.91	5.91
600900.SH	长江电力	32.70	0.74
601166.SH	兴业银行	31.61	0.65
000858.SZ	五粮液	30.67	0.26
600837.SH	海通证券	27.95	2.85
000002.SZ	万科A	27.36	1.01

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（%）
600803.SH	新奥股份	4.23	59.97
600009.SH	上海机场	27.31	44.85
688669.SH	聚石化学	0.77	37.30
300938.SZ	信测标准	0.26	28.89
688036.SH	传音控股	4.07	26.46
688139.SH	海尔生物	2.35	25.82
000951.SZ	中国重汽	3.59	20.15
300933.SZ	中辰股份	0.58	19.70
600257.SH	大湖股份	1.81	16.32
688002.SH	睿创微纳	3.30	15.84

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（%）
603363.SH	傲农生物	14.42	53694.78
002229.SZ	鸿博股份	5.08	32439.10
600880.SH	博瑞传播	19.77	16709.44
002626.SZ	金达威	116.49	5226.92
300273.SZ	和佳医疗	2.06	3927.79
600389.SH	江山股份	6.43	3042.42
002262.SZ	恩华药业	1.32	2755.63
300725.SZ	药石科技	37.14	2200.72
600509.SH	天富能源	65.59	2039.19
600618.SH	氯碱化工	51.27	1486.71

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（%）
603816.SH	顾家家居	1.63	-25.09
300661.SZ	圣邦股份	2.14	-24.71
002064.SZ	华峰化学	1.64	-20.15
688368.SH	晶丰明源	0.19	-17.61
300929.SZ	华骐环保	0.18	-17.57
688607.SH	康众医疗	0.30	-16.72
300936.SZ	中英科技	0.19	-16.63
002430.SZ	杭氧股份	2.68	-15.77
603085.SH	天成自控	0.65	-13.48
600754.SH	锦江酒店	0.63	-13.43

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（%）
600744.SH	华银电力	0.00	-100.00
600798.SH	宁波海运	0.00	-100.00
600422.SH	昆药集团	0.00	-100.00
600578.SH	京能电力	0.00	-100.00
600537.SH	亿晶光电	0.00	-100.00
600512.SH	腾达建设	0.00	-100.00
002531.SZ	天顺风能	1.67	-97.37
002171.SZ	楚江新材	0.73	-94.36
601212.SH	白银有色	1.29	-88.74
603609.SH	禾丰牧业	2.37	-87.52

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)
600009.SH	上海机场	84546.68	80883.90
601318.SH	中国平安	52466.36	46750.43
600438.SH	通威股份	46575.45	46638.84
002714.SZ	牧原股份	42467.15	40744.42
000100.SZ	TCL科技	29320.23	29487.16
000338.SZ	潍柴动力	24840.17	25955.31
600143.SH	金发科技	16196.97	15766.21
600803.SH	新奥股份	15861.90	15918.57

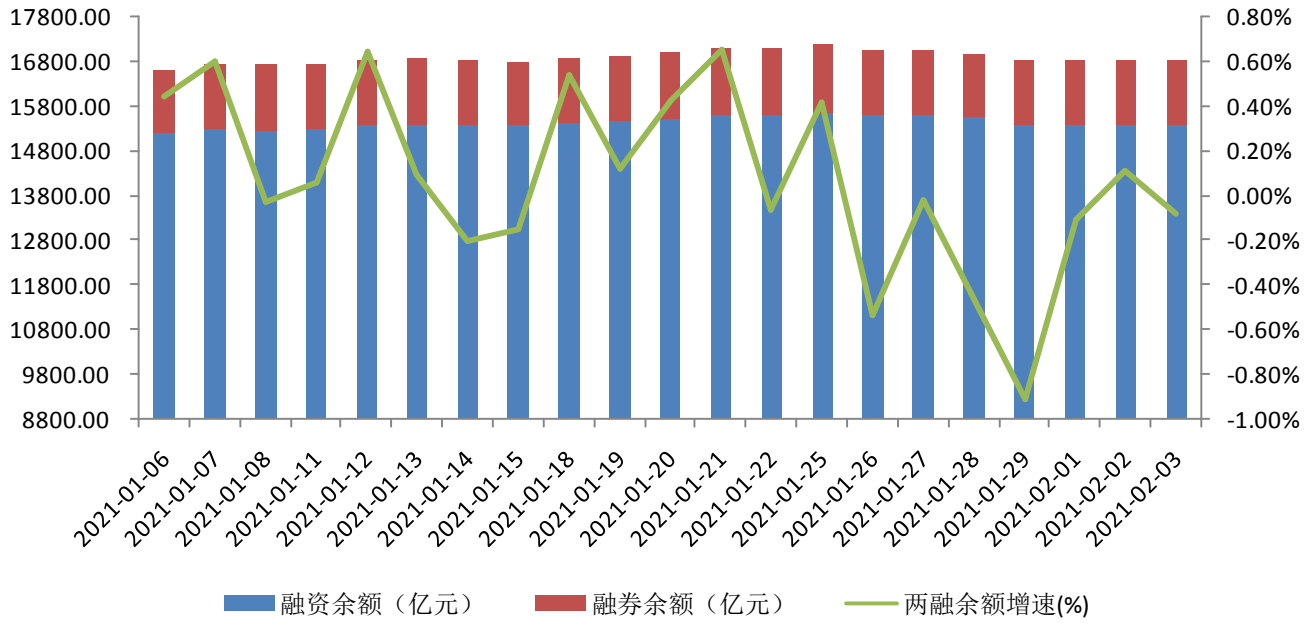
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)
600276.SH	恒瑞医药	11592.04	-14129.39
688981.SH	中芯国际	9479.84	-11445.65
300595.SZ	欧普康视	8164.73	-8969.30
688363.SH	华熙生物	7995.65	-5642.61
600837.SH	海通证券	7159.21	-6653.82
000001.SZ	平安银行	6966.56	-15143.49
300999.SZ	金龙鱼	6151.34	-13362.38
601318.SH	中国平安	5715.92	46750.43

300122.SZ	智飞生物	12929.04	12147.54	601838.SH	成都银行	4255.00	-4583.61
603799.SH	华友钴业	12873.15	11473.28	600036.SH	招商银行	3995.52	-267.24

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	147582.32	32.70	-69.02	0.00	多元金融Ⅱ
300118.SZ	东方日升	201330.91	22.18	-2615.83	-248.48	电源设备
688560.SH	明冠新材	13293.73	18.98	-203.23	9.26	电源设备
002235.SZ	安妮股份	32286.26	17.96	-498.09	0.00	造纸Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27216.52	17.88	-51.23	0.00	房地产开发Ⅱ
688350.SH	富淼科技	12401.34	17.79	-119.39	519.27	化学制品
600100.SH	同方股份	289191.32	17.49	125.29	-114.81	计算机设备Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	40956.64	17.31	-174.40	0.00	电子制造Ⅱ
300079.SZ	数码科技	82934.89	17.23	-584.27	0.57	计算机应用
300429.SZ	强力新材	58674.76	16.68	-469.51	0.00	化学制品
300273.SZ	和佳医疗	49917.05	16.50	-143.97	2.02	医疗器械Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	33863.21	16.46	-190.71	0.00	装修装饰Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	88986.25	16.42	-515.95	-1.42	计算机应用
000554.SZ	泰山石油	24112.92	16.30	-115.31	0.00	石油化工
603045.SH	福达合金	16265.74	16.29	-209.05	0.00	金属非金属新材料
600260.SH	凯乐科技	137145.12	16.06	1113.93	32.22	通信设备

002104.SZ	恒宝股份	52182.74	15.71	-646.13	3.41	通信设备
300355.SZ	蒙草生态	69547.97	15.07	-221.50	3.82	园林工程Ⅱ
688027.SH	国盾量子	52913.16	15.00	94.03	-10.36	通信设备
688090.SH	瑞松科技	8148.32	14.97	-53.46	-5.11	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
000063.SZ	中兴通讯	2021-02-04	38,109.90	8.26%	定向增发机构配售股份
600490.SH	鹏欣资源	2021-02-04	19,273.37	8.71%	定向增发机构配售股份
300750.SZ	宁德时代	2021-02-04	12,236.02	5.25%	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
688298.SH	东方生物	2021-02-05	3,172.75	26.44%	首发原股东限售股份
002926.SZ	华西证券	2021-02-05	9,808.13	3.74%	首发原股东限售股份
600837.SH	海通证券	2021-02-05	39,054.69	2.99%	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
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
603195.SH	公牛集团	2021-02-08	1,538.55	2.56%	首发原股东限售股份
300618.SZ	寒锐钴业	2021-02-08	3,347.32	11.05%	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
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
000975.SZ	银泰黄金	2021-02-08	75,475.48	27.18%	定向增发机构配售股份
688338.SH	赛科希德	2021-02-08	87.83	1.08%	首发一般、机构配售
002293.SZ	罗莱生活	2021-02-08	4,320.10	5.22%	定向增发机构配售股份
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
688286.SH	敏芯股份	2021-02-10	52.73	0.99%	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
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
688090.SH	瑞松科技	2021-02-18	2,943.08	43.69%	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
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
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
002129.SZ	中环股份	2021-02-18	24,777.01	8.17%	定向增发机构配售股份

600686.SH	金龙汽车	2021-02-18	6,783.72	9.46%	定向增发机构配售股份
688398.SH	赛特新材	2021-02-18	1,670.00	20.88%	首发原股东限售股份
600764.SH	中国海防	2021-02-18	7,896.12	11.11%	定向增发机构配售股份
688200.SH	华峰测控	2021-02-18	2,163.96	35.37%	首发原股东、战略配售
600141.SH	兴发集团	2021-02-18	1,353.38	1.21%	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
002736.SZ	国信证券	2021-02-18	62,711.86	6.52%	定向增发机构配售股份
688055.SH	龙腾光电	2021-02-18	1,396.56	0.42%	首发一般、机构配售
603156.SH	养元饮品	2021-02-18	49,815.92	39.36%	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
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
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
688186.SH	广大特材	2021-02-18	5,935.00	36.01%	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
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
688177.SH	百奥泰-U	2021-02-22	9,886.31	23.88%	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
688233.SH	神工股份	2021-02-22	4,335.82	27.10%	首发原股东限售股份
688596.SH	正帆科技	2021-02-22	265.60	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
002299.SZ	圣农发展	2021-02-22	48.19	0.04%	股权激励限售股份
002373.SZ	千方科技	2021-02-22	9,056.24	5.73%	定向增发机构配售股份
300878.SZ	维康药业	2021-02-24	103.69	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
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
300865.SZ	大宏立	2021-02-24	123.59	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
300868.SZ	杰美特	2021-02-24	164.97	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
300867.SZ	圣元环保	2021-02-24	327.58	1.21%	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
300866.SZ	安克创新	2021-02-24	235.57	0.58%	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
601696.SH	中银证券	2021-02-26	117,368.42	42.25%	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
600901.SH	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	39.05%	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
603259.SH	药明康德	2021-03-01	3.48	0.00%	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
300880.SZ	迦南智能	2021-03-01	171.35	1.28%	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
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
002413.SZ	雷科防务	2021-03-01	2,068.18	1.88%	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
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
600490.SH	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	5.48%	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
688396.SH	华润微	2021-03-01	8,008.57	6.59%	首发战略配售股份
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
688550.SH	瑞联新材	2021-03-02	74.44	1.06%	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
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