2021 年 1 月 29 日

A 股或有弱势回稳

两融策略

● 最新观点

A 股连续调整，沪指接连跌破多条重要均线，回归 3500 点整数附近，目前我们维持《缩量上涨，下方低点仍需确认》中观点：“对于投资者而言需要把握指数波动节奏选择更优的进场时机。对于下一阶段行情，我们维持结构性行情的判断，同时节前市场已经大概率不存在趋势行情，震荡行情将是主基调。”行情已由趋势行情转下区间震荡行情，目前正处于震荡行情探底阶段，且从调整的时间和空间来看，指数调整依然并未结束，A 股仍将处于弱势阶段。

● 主题追踪

今日关注：券商、民航机场、银行

昨日主题：云游戏、旅游酒店领涨，MLCC、刀片电池概念跌幅居前

1）云游戏：顺网科技，佳创视讯领涨。催化剂：云游戏的目的是让玩家在不用下载游戏到任何设备的情况下访问游戏内容。随着 5G 技术的不断推广，云游戏得以变为现实，市场规模具备了爆发的技术条件。研究机构 Omdia 预测，2021 年云游戏的收入将大幅增长 188%达到 40 亿美元，到 2025 年，这一市场规模将增长至 120 亿美元，年化复合增长率达 31.6%。全球首个 IEEE 云游戏国际标准工作组也于近期在深圳成立，推动云游戏产业化，标准化。字节跳动也于 2021 年初开始内测云游戏平台。

2）旅游酒店：华天酒店，中山金马领涨。催化剂：近期，文化和旅游部发布公告，确定新增 21 家旅游景区为国家 5A 级旅游景区。央视新闻也于近期报道，从 12 月 15 日到 1 月 15 日，全国接种新冠疫苗已经超过 1000 万剂次。从这一个月的观察数据来看，新冠病毒灭活疫苗从安全性是非常好的。随着疫情得到较好控制和疫苗逐渐推广，航空客运量逐渐回升，旅游酒店市场持续复苏。

3）券商：锦龙股份，华创阳安领涨。催化剂：2020 年，我国今年 IPO 数量为 393 个，同比增长 90%；共募集资金 4635 亿元，同比增长 90%。年内券商承销的 A 股 IPO 规模为 4672 亿元，较去年全年规模增加了 2180 亿元，增幅高达 90%。在科创板试点注册制成功的经验基础上，2020 年注册制推广至创业板，2021 年有望落实全面注册制，直接利好券商的投行业务。从 18 家券商披露的 2020 年全年业绩预告看，大部分券商净利润增幅在 30%以上，有 12 家净利润超 10 亿元，表明行业景气度持续向好。

● 热股鉴赏

宁波银行（002142）：资产质量稳健，营收实现较高增长

主要逻辑和观点：宁波银行作为行业中优质城商行的代表，在激烈的市场竞争当中实现了高增速、高盈利、高质量的跨越式增长，成为独具特色的区域银行，建议投资者加以关注。

● 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		2021/01/28			2021/01/27		
		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）	-16.70	-27.32	-44.02	1.53	-8.44	-6.91
	截止日余额（亿元）	8145.68	7406.42	15552.10	8162.38	7433.74	15596.12
融券	期间卖出量（亿股）	1.90	0.99	2.89	2.26	0.92	3.18
	截止日余额（亿元）	889.28	539.08	1428.36	909.81	554.91	1464.72

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 股单边下行。上证指数收盘跌 1.91%；深证成指跌 3.25%；创业板指跌 3.63%，创 4 个月最大跌幅；两市成交额共计 9155.8 亿元，连续两个交易日不足万亿规模。

行业板块方面，网游概念持续受追捧，艾格拉斯、粤传媒、祥源文化、众应互联、佳创视讯、欢瑞世纪涨停，顺网科技、天舟文化涨超 10%。超跌股受关注，名雕股份、美邦服饰、爱迪尔、金一文化、新宏泰、济民制药、豆神教育等涨停。新能源车板块持续活跃，小康股份、亚星客车、锐新科技涨停。券商股异动，锦龙股份午后拉升涨停，越秀金控、中信建投、华创阳安等纷纷跟涨。快手概念高开低走，凯撒文化涨停，日出东方炸板，久其软件、中文在线上涨。消费电子概念大幅走弱，信维通信、歌尔股份跌停，立讯精密、长盈精密、环旭电子等跌逾 5%煤炭重挫，云煤能源、陕西黑猫跌停，大有能源、安源煤业跌幅靠前。海运股大跌，中远海控、中远海特、中远海发跌停，中远海能等深度回调。半导体题材连续走弱，至纯科技跌停，圣邦股份、金辰股份、北方华创等跌幅靠前。新能源概念纷纷下挫，明阳智能、晶澳科技、京运通、隆基股份、东方日升、正泰电器等跌幅明显。

A 股连续调整，沪指接连跌破多条重要均线，回归 3500 点整数附近，目前我们维持《缩量上涨，下方低点仍需确认》中观点：“对于投资者而言需要把握指数波动节奏选择更优的进场时机。对于下一阶段行情，我们维持结构性行情的判断，同时节前市场已经大概率不存在趋势行情，震荡行情将是主基调。”行情已由趋势行情转下区间震荡行情，目前正处于震荡行情探底阶段，且从调整的时间和空间来看，指数调整依然并未结束，A 股仍将处于弱势阶段。

(二) 热股鉴赏

宁波银行（002142）：资产质量稳健，营收实现较高增长

民营基因，务实深耕本地市场：公司股权结构中民企股东和管理层持股比例明显高于其他上市同业银行，随着公司管理层稳定、务实带领队伍深耕当地市场，区域市占率显著优于同行，这为公司未来稳定的业绩增长奠定了基础。

核心竞争力：公司以“融合创新、转型升级”为发展方向，持续探索差异化的发展道路，稳步积累比较优势，推动整体经营稳健向好，核心竞争能力进一步增强。一是深耕优质经营区域，潜心聚焦优势领域。公司确立了以长三角为主体，以珠三角、环渤海湾为两翼的“一体两翼”发展策略，经营区域内潜在基础客群和业务拓展空间十分广阔。同时保持战略定力，聚焦于大零售及各类中间业务的发展。二是盈利结构不断优化，盈利来源更加多元。公司致力打造多元化的利润中心，已形成公司银行、个人银行、零售公司、信用卡、金融市场、投资银行、资产托管和资产管理等多元化的盈利结构，永赢基金、永赢租赁两家非银子公司稳步发展，盈利来源更加多元。三是风险管理卓有成效，经营发展行稳致远。公司坚持“控制风险就是减少成本”的风险理念，近年来，公司风险管理措施的有效性不断显现，较好地应对了经济的周期起伏与结构调整，公司不良率始终处于行业较低水平。四是金融科技融合创新，业务发展支撑有力。多年来公司经过持续积累和投入，科技水平已经在同类银行中处于领先水平。面对金融科技的发展浪潮，公司积极探索新技术的实践运用，助力业务稳健可持续发展。五是人才队伍储备扎实，员工素质持续提升。近年来，公司已逐步建立起体系化的人才引进机制、提升培养机制和分层选拔机制，确保人才队伍稳定有活力，更好地应对行业竞争和推动公司可持续发展。

非公开预案，支持高质量成长动能：1 月 22 日公司发布 A 股配股公开发行预案，预案明确本次配售数量不超过 6 亿股，募集资金不超过 120 亿元，全部补充核心一级资本。核心资本补充对于成长性较优的宁波银行来说是必要的，不但可持续满足监管要求，同时也可满足业务需求，加强风险抵御能力。

总结：宁波银行作为行业中优质城商行的代表，在激烈的市场竞争当中实现了高增速、高盈利、高质量的跨越式增长，成为独具特色的区域银行，建议投资者加以关注。

（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
000021.SZ	深科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 82000 万元~94000 万元，增长 132.76%~166.82%
000059.SZ	华锦股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 25000 万元~35000 万元，下降 64.75%~74.82%
000158.SZ	常山北明	2020 年年报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 10000 万元~12000 万元，变动幅度-1.09%~18.69%
000426.SZ	兴业矿业	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-19500.00 万元~-14500.00 万元，下降 241.85%~290.77%
000506.SZ	中润资源	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-50000 万元~-44000 万元
000539.SZ	粤电力 A	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 160000 万元~200000 万元，增长 39.52%~74.40%
000620.SZ	新华联	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-130000 万元~-110000 万元
000655.SZ	金岭矿业	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 21000 万元~26000 万元，增长 16.91%~44.74%
000762.SZ	西藏矿业	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-5400.00 万元~-3600.00 万元
000767.SZ	晋控电力	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 17000 万元~23000 万元，变动幅度为:149.52%~237.58%
000812.SZ	陕西金叶	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 2800 万元~3600 万元，增长 10%~40%
000885.SZ	城发环境	城发环境股份有限公司全资子公司城发新环卫有限公司于近期收到河南省新时代建设工程咨询有限公司发来的《中标通知书》，确认城发新环卫为“漯河市城乡一体化示范区城市环卫清扫保洁一体化市场运作项目”（项目编号:漯示范采招标采购-2020-13）中标人，中标成交价为 3336000.00 元/年
000889.SZ	中嘉博创	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 2055.20 万元~3082.80 万元
000905.SZ	厦门港务	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 12844.38 万元~14985.11 万元，变动幅度为:50%~75%
000968.SZ	蓝焰控股	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 12200 万元~18200 万元，下降 67.35%~78.11%
000993.SZ	闽东电力	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-9500 万元~-6500 万元，下降 161.62%~190.06%
001914.SZ	招商积余	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 42000 万元~45000 万元，增长 46.74%~57.22%
002013.SZ	中航机电	2020 年年报业绩快报：营业总收入 122.6 亿元，同比去年 1.06%，净利润为 10.76 亿元，同比去年 11.99%
002075.SZ	沙钢股份	江苏沙钢股份有限公司 2021 年第一次临时股东大会决议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》
002075.SZ	沙钢股份	本次拟增发股份 66203.1532 万股
002118.SZ	紫鑫药业	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-69000 万元~-59000 万元，下降 939.38%~1081.65%
002157.SZ	正邦科技	增发发行方式定向，发行数量 56990.8811 万股

002223.SZ	鱼跃医疗	2020 年年报业绩快报：营业总收入 67.34 亿元，同比去年 45.26%，净利润为 17.91 亿元，同比去年 138.04%
002229.SZ	鸿博股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 2494.67 万元~3742.00 万元，变动幅度-29.35%~5.98%
002261.SZ	拓维信息	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 4613.15 万元~5931.20 万元，增长 110%~170%
002302.SZ	西部建设	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 66068.11 万元~85888.54 万元，增长 0%~30%
002387.SZ	维信诺	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 14100.00 万元~21000.00 万元，增长 120.21%~227.97%
002400.SZ	省广集团	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-95000 万元~-85000 万元，下降 668.61%~735.50%
002428.SZ	云南锗业	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 1800 万元~2500 万元
002464.SZ	众应互联	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-12000 万元~-8000 万元，增长 94.07%~91.10%
002481.SZ	双塔食品	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 34603.16 万元~36473.60 万元，增长 85%~95%
002511.SZ	中顺洁柔	回购数量：629.70 万股
002522.SZ	浙江众成	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16040.43 万元~17965.28 万元，增长 150%~180%
002577.SZ	雷柏科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 4200 万元~4800 万元
002600.SZ	领益智造	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 225000 万元~230000 万元，增长 18.78%~21.42%
002648.SZ	卫星石化	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 152729.53 万元~171820.72 万元，增长 20%~35%
002662.SZ	京威股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 10000.00 万元~15000.00 万元，增长 104.80%~107.20%
002745.SZ	木林森	2020 年年报业绩快报：营业总收入 166.69 亿元，同比去年-12.14%，净利润为 3.13 亿元，同比去年-36.35%
002745.SZ	木林森	2021 年一季报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 23000 万元~28000 万元，增长 105.19%~149.79%
002750.SZ	龙津药业	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 807.43 万元~1211.14 万元
002958.SZ	青农商行	2020 年年报业绩快报：营业总收入 95.72 亿元，同比去年 9.66%，净利润为 29.6 亿元，同比去年 4.78%
300002.SZ	神州泰岳	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 31800.00 万元~39600.00 万元
300012.SZ	华测检测	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 54786 万元~60979 万元，增长 15%~28%
300042.SZ	朗科科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩续盈，净利润约 6825.95 万元~7544.47 万元，变动幅度-5%~5%
300085.SZ	银之杰	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 2000 万元~2600 万元，增长 306.68%~428.68%
300308.SZ	中际旭创	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 78000 万元~90500 万元，增长 51.90%~76.24%
300355.SZ	蒙草生态	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 22553.61 万元~24382.28 万元，增长 270%~300%

300408.SZ	三环集团	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约130689.12万元~152470.64万元，增长50%~75%
300527.SZ	中船应急	2020年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约7051.12万元~9136.84万元，下降42.79%~55.85%
300661.SZ	圣邦股份	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约26404.88万元~29925.53万元，增长50%~70%
600110.SH	诺德股份	2020年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约500万元
600123.SH	兰花科创	2020年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约33000万元~38000万元，下降42.68%~50.23%
600127.SH	金健米业	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约1900万元~2200万元，增长49%~73%
600143.SH	金发科技	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约453500万元~468000万元，增长264%~276%
600163.SH	中闽能源	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约45764.34万元~51058.34万元，增长137%~165%
600199.SH	金种子酒	2020年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约6500万元~8500万元
600213.SH	亚星客车	2020年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-16900万元~-14500万元
600218.SH	全柴动力	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约16178万元~18078万元，增长67.16%~86.79%
600230.SH	沧州大化	2020年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约3000万元~4000万元
600269.SH	赣粤高速	2020年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约45000万元~66000万元，下降40.69%~59.56%
600278.SH	东方创业	2020年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约24905.59万元，增长36.41%左右
600293.SH	三峡新材	2020年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-220000万元~-180000万元
600307.SH	酒钢宏兴	2020年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约50600万元，下降59.12%左右
600310.SH	桂东电力	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约23000万元~28000万元，增长51.00%~84.00%
600331.SH	宏达股份	2020年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-150000万元~-106000万元
600360.SH	华微电子	2020年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约1819.89万元~3509.81万元，下降46.00%~72.00%
600392.SH	盛和资源	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约25000万元~30000万元，增长146%~195%
600448.SH	华纺股份	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约2600万元~2850万元，增长124%~146%
600449.SH	宁夏建材	2020年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约92000万元~100000万元，增长19.65%~30.06%
600458.SH	时代新材	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约32000万元，增长255%左右
600489.SH	中金黄金	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约126820.79万元~142673.38万元，增长60%~80%
600525.SH	长园集团	2020年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约12500.00万元~16000.00万元
600570.SH	恒生电子	2020年年报业绩预告，公司业绩略减，净利润约123664万元，下降12.66%左右
600601.SH	方正科技	2020年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-95000万元

600620.SH	天宸股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 10000 万元~11000 万元，增长 49%~64%
600626.SH	申达股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-96000 万元~-64000 万元
600648.SH	外高桥	公司收到上海联合产权交易所《上海联合产权交易所有限公司受让意向登记结果通知》，本次公开挂牌转让公告期届满，未征集到意向受让方
600664.SH	哈药股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-137000 万元~-105000 万元
600692.SH	亚通股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 5806.49 万元~6489.49 万元，增长 70%~90%
600754.SH	锦江酒店	本次拟增发股份 15000 万股
600760.SH	中航沈飞	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 148000 万元，增长 68.61%左右
600783.SH	鲁信创投	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 34409.36 万元~40409.36 万元，增长 53.55%~80.32%
600804.SH	鹏博士	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 10000 万元~11600 万元
600894.SH	广日股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 74500 万元，增长 75%左右
600895.SH	张江高科	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 167828 万元~186070 万元，增长 188%~219%
600928.SH	西安银行	2020 年年报业绩快报：营业总收入 71.38 亿元，同比去年 4.28%，净利润为 27.56 亿元，同比去年 3.03%
600936.SH	广西广电	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-14366 万元~-11972 万元
601012.SH	隆基股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 820000 万元~860000 万元，增长 55.30%~62.88%
601018.SH	宁波港	2020 年年报业绩快报：营业总收入 212.61 亿元，同比去年-16.05%，净利润为 34.89 亿元，同比去年 4.51%
601101.SH	昊华能源	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 1000 万元~5000 万元，下降 80.93%~96.19%
601118.SH	海南橡胶	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 5200 万元~7800 万元，下降 42.28%~61.52%
601333.SH	广深铁路	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-60000 万元~-40000 万元，下降 153%~180%
601700.SH	风范股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 19091.88 万元~22091.88 万元，增长 168.08%~178.83%
601872.SH	招商轮船	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 236668 万元~265168 万元，增长 39%~53%
601886.SH	江河集团	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 88540.83 万元~95334.93 万元，增长 150.94%~170.19%
601908.SH	京运通	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 39511.28 万元~46096.49 万元，增长 50%~75%
603220.SH	中贝通信	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 5300 万元~6600 万元，下降 56.72%~65.24%
603379.SH	三美股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 20000 万元~26000 万元，下降 59.75%~69.04%
603508.SH	思维列控	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-61000 万元~-54000 万元
603601.SH	再升科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 35042 万元~38461 万元，增长 105%~125%

603936.SH	博敏电子	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 24555.71 万元~26755.71 万元，增长 22%~33%
603959.SH	百利科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约 1600 万元~2300 万元
688019.SH	安集科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 15100 万元，增长 129.32%左右
688025.SH	杰普特	本激励计划拟向激励对象授予 1,165,000 股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格(含预留授予)为 40.21 元/股
688063.SH	派能科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 27500 万元，增长 91%左右
688095.SH	福昕软件	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 11165 万元~13135 万元，增长 51%~77%
688096.SH	京源环保	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.52 亿元，同比去年 8.61%，净利润为 6295.21 万元，同比去年 2.77%
688108.SH	赛诺医疗	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 2000 万元~2500 万元，下降 72%~78%
688122.SH	西部超导	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 37100.00 万元，增长 134.45%左右
688126.SH	沪硅产业-U	本次拟增发股份 74407.8 万股
688133.SH	泰坦科技	本激励计划拟向激励对象授予 60 万股限制性股票，本计划限制性股票的授予价格为 50 元/股
688185.SH	康希诺-U	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-43000.00 万元~-40000.00 万元，下降 155.13%~174.27%
688215.SH	瑞晟智能	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 1400 万元~1600 万元，下降 64.21%~68.68%
688266.SH	泽璟制药-U	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-33839.51 万元~-29452.91 万元，变动幅度为 26.73%~36.23%
688277.SH	天智航-U	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-5309.72 万元，变动幅度为-71.51%左右
688278.SH	特宝生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 11000 万元~12000 万元，增长 71.09%~86.64%
688321.SH	微芯生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 2719.06 万元~3107.50 万元，增长 40%~60%
688578.SH	艾力斯-U	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-32548.29 万元~-28329.07 万元，变动幅度为 18.12%~28.73%
688658.SH	悦康药业	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 42000.00 万元~45000.00 万元，增长 47.13%~57.64%
688680.SH	海优新材	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 21000 万元~23000 万元，增长 214.00%~243.90%
688819.SH	天能股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 224973.14 万元~244973.14 万元，增长 50.81%~64.22%

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	286.62	3.27
600519.SH	贵州茅台	178.71	0.68
002714.SZ	牧原股份	165.38	7.14
300059.SZ	东方财富	154.21	5.97
600030.SH	中信证券	149.17	5.33
000725.SZ	京东方A	115.67	5.41
601012.SH	隆基股份	114.69	2.69
601166.SH	兴业银行	113.12	2.49
002594.SZ	比亚迪	93.19	3.33
000100.SZ	TCL科技	82.06	7.17

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	63.54	1.14
600036.SH	招商银行	47.21	0.44
600900.SH	长江电力	45.82	1.01
000333.SZ	美的集团	45.72	0.70
688981.SH	中芯国际	35.27	5.74
600519.SH	贵州茅台	33.08	0.13
000858.SZ	五粮液	30.11	0.28
601166.SH	兴业银行	29.95	0.66
000002.SZ	万科A	29.20	1.06
600837.SH	海通证券	27.40	2.76

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（%）
300938.SZ	C信测	0.13	125.79
688390.SH	固德威	1.74	30.78
300936.SZ	C中英	0.16	27.71
601127.SH	小康股份	4.21	22.62
688689.SH	银河微电	0.42	22.57
300152.SZ	科融环境	0.86	20.65
300930.SZ	屹通新材	0.14	19.23
600707.SH	彩虹股份	7.67	18.58
601949.SH	中国出版	1.43	14.22
300759.SZ	康龙化成	5.07	14.21

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（%）
300333.SZ	兆日科技	3.93	98122.50
300311.SZ	任子行	7.33	54160.00
600609.SH	金杯汽车	22.57	10598.34
002750.SZ	龙津药业	42.65	7110.48
600477.SH	杭萧钢构	76.15	3367.58
002181.SZ	粤传媒	65.05	3185.41
000928.SZ	中钢国际	129.50	1285.79
300414.SZ	中光防雷	11.25	1186.83
600618.SH	氯碱化工	27.76	748.42
000917.SZ	电广传媒	20.35	711.75

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（%）
688656.SH	浩欧博	0.36	-31.39
300073.SZ	当升科技	5.26	-18.68
300926.SZ	博俊科技	0.20	-13.65
688198.SH	佰仁医疗	0.62	-13.27
300906.SZ	日月明	0.50	-13.05
688179.SH	阿拉丁	0.26	-12.28
300010.SZ	豆神教育	5.93	-12.25
688229.SH	博睿数据	0.33	-11.99
002241.SZ	歌尔股份	30.45	-11.76
601966.SH	玲珑轮胎	5.96	-11.12

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（%）
600966.SH	博汇纸业	0.00	-100.00
002521.SZ	齐峰新材	0.00	-100.00
600322.SH	天房发展	0.00	-100.00
002489.SZ	浙江永强	0.00	-100.00
601886.SH	江河集团	0.00	-100.00
000655.SZ	金岭矿业	0.00	-100.00
002537.SZ	海联金汇	0.00	-100.00
000910.SZ	大亚圣象	0.00	-100.00
002512.SZ	达华智能	0.00	-100.00
600300.SH	维维股份	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)

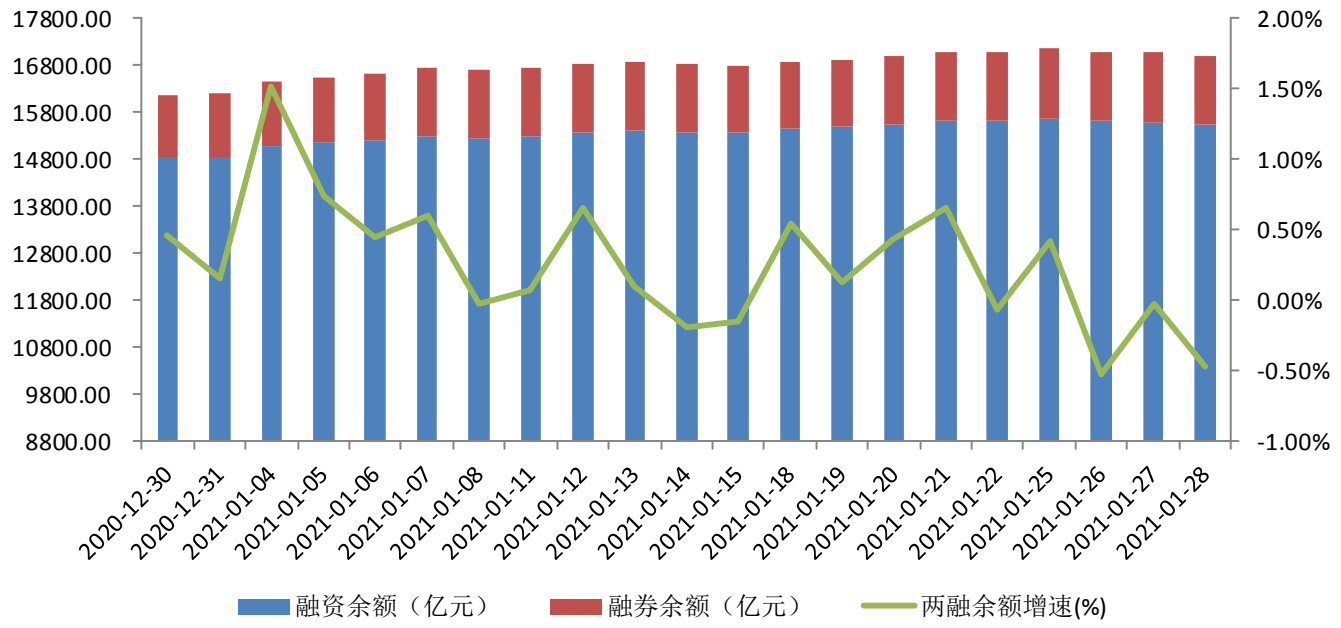
图表 10:融券净卖出前十

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	60619.45	62479.65	688350.SH	富淼科技	9484.64	-7772.55
002415.SZ	海康威视	26950.76	34953.56	600900.SH	长江电力	9120.59	-5641.61
600089.SH	特变电工	25656.37	24790.19	002241.SZ	歌尔股份	7739.19	-48337.09
601318.SH	中国平安	24725.88	21742.75	600837.SH	海通证券	5501.88	-5130.10
603259.SH	药明康德	18180.40	19793.42	002736.SZ	国信证券	5052.29	-4994.51
600438.SH	通威股份	17970.26	17402.76	688126.SH	沪硅产业	4246.65	-4560.88
000703.SZ	恒逸石化	14808.15	14795.29	300750.SZ	宁德时代	3218.71	9702.67
300750.SZ	宁德时代	12921.38	9702.67	601066.SH	中信建投	3002.75	-3262.91
600707.SH	彩虹股份	12007.93	11918.70	601318.SH	中国平安	2983.13	21742.75
300014.SZ	亿纬锂能	11370.76	11631.12	000661.SZ	长春高新	2772.19	6537.50

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	147772.56	31.46	-45.47	0.00	多元金融Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27926.60	18.78	420.16	0.47	房地产开发Ⅱ
688560.SH	明冠新材	14138.40	18.41	136.08	44.73	电源设备
688350.SH	富淼科技	12010.28	18.32	1712.09	9484.64	化学制品
600100.SH	同方股份	293027.68	17.41	202.76	4.22	计算机设备Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	41446.00	17.18	-136.52	0.00	电子制造Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	33583.31	17.11	-292.67	0.00	造纸Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	19802.21	17.01	-447.49	7.93	元件Ⅱ

300079.SZ	数码科技	86159.97	16.63	-139.93	-13.67	计算机应用
000554.SZ	泰山石油	24374.51	16.55	20.80	0.00	石油化工
300273.SZ	和佳医疗	50979.29	16.46	-538.62	0.00	医疗器械Ⅱ
603045.SH	福达合金	16484.53	16.38	57.21	0.00	金属非金属新材料
300355.SZ	蒙草生态	69654.31	16.34	-426.05	-1.78	园林工程Ⅱ
002325.SZ	洪涛股份	33838.81	16.15	-85.41	0.00	装修装饰Ⅱ
300170.SZ	汉得信息	90510.44	15.68	87.94	-6.95	计算机应用
300429.SZ	强力新材	58689.84	15.48	-294.62	0.00	化学制品
600260.SH	凯乐科技	137801.38	15.28	-747.16	7.67	通信设备
000926.SZ	福星股份	66046.34	15.27	-253.47	0.00	房地产开发Ⅱ
002023.SZ	海特高新	123316.52	15.06	-12124.55	10.11	航空装备Ⅱ
300118.SZ	东方日升	238113.82	15.03	-3139.66	-726.22	电源设备

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
600377.SH	宁沪高速	2021-01-29	241.62	0.05%	股权分置限售股份
688050.SH	爱博医疗	2021-01-29	97.14	0.92%	首发一般、机构配售
002607.SZ	中公教育	2021-02-01	85,463.90	13.86%	定向增发机构配售股份
002916.SZ	深南电路	2021-02-01	153.68	0.31%	股权激励限售股份
002281.SZ	光迅科技	2021-02-01	615.15	0.88%	股权激励限售股份
601375.SH	中原证券	2021-02-01	77,381.40	16.67%	定向增发机构配售股份
600150.SH	中国船舶	2021-02-01	25,044.04	5.60%	定向增发机构配售股份
601838.SH	成都银行	2021-02-01	170,463.11	47.19%	首发原股东限售股份
300739.SZ	明阳电路	2021-02-01	20,700.00	74.11%	首发原股东限售股份
688586.SH	江航装备	2021-02-01	470.78	1.17%	首发一般、机构配售
600276.SH	恒瑞医药	2021-02-01	243.65	0.05%	股权激励限售股份
688311.SH	盟升电子	2021-02-01	119.16	1.04%	首发一般、机构配售
600711.SH	盛屯矿业	2021-02-01	17,964.63	6.81%	定向增发机构配售股份
002602.SZ	世纪华通	2021-02-02	63,050.44	8.46%	定向增发机构配售股份
601860.SH	紫金银行	2021-02-03	518.86	0.14%	首发原股东限售股份
300750.SZ	宁德时代	2021-02-04	12,236.02	5.25%	定向增发机构配售股份
000063.SZ	中兴通讯	2021-02-04	38,109.90	8.26%	定向增发机构配售股份
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
000560.SZ	我爱我家	2021-02-05	11,685.39	4.96%	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
300618.SZ	寒锐钴业	2021-02-08	3,347.32	11.05%	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
002064.SZ	华峰化学	2021-02-08	33,536.00	7.24%	定向增发机构配售股份
002293.SZ	罗莱生活	2021-02-08	4,320.10	5.22%	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
600837.SH	海通证券	2021-02-08	39,054.69	2.99%	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
600489.SH	中金黄金	2021-02-08	20,470.83	4.22%	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
688339.SH	亿华通-U	2021-02-10	84.82	1.20%	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
688155.SH	先惠技术	2021-02-18	76.51	1.01%	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
688208.SH	道通科技	2021-02-18	22,290.50	49.53%	首发原股东限售股份
688080.SH	映翰通	2021-02-18	2,471.26	47.14%	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
688065.SH	凯赛生物	2021-02-18	237.91	0.57%	首发一般、机构配售
600141.SH	兴发集团	2021-02-18	1,353.38	1.21%	定向增发机构配售股份
688398.SH	赛特新材	2021-02-18	1,697.00	21.21%	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
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
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
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
600686.SH	金龙汽车	2021-02-18	6,783.72	9.46%	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
688335.SH	复洁环保	2021-02-18	72.22	1.00%	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
688519.SH	南亚新材	2021-02-18	224.51	0.96%	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
300401.SZ	花园生物	2021-02-18	7,171.92	13.02%	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
688185.SH	康希诺-U	2021-02-18	137.42	0.56%	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
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
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
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
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
688169.SH	石头科技	2021-02-22	2,857.87	42.87%	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
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
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
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
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
300869.SZ	康泰医学	2021-02-24	246.18	0.61%	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
603719.SH	良品铺子	2021-02-24	18,269.66	45.56%	首发原股东限售股份
300878.SZ	维康药业	2021-02-24	103.69	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
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

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	0.00
000046.SZ	泛海控股	358383.03	68.97	0.00
000732.SZ	泰禾集团	156402.00	62.84	0.00
601360.SH	三六零	443327.09	62.04	-1.03
600515.SH	海航基础	237984.35	60.90	0.00
000620.SZ	新华联	113364.16	59.77	0.00
600869.SH	远东股份	130883.83	58.97	0.00
300267.SZ	尔康制药	120059.15	58.21	0.00
600707.SH	彩虹股份	208109.14	58.00	0.00
300134.SZ	大富科技	42855.26	55.84	0.00
600191.SH	华资实业	26345.56	54.33	0.00
600180.SH	瑞茂通	54770.00	53.88	0.11
000918.SZ	嘉凯城	95864.00	53.13	0.00
000723.SZ	美锦能源	216282.41	53.04	0.00
600295.SH	鄂尔多斯	53400.00	52.98	0.00
603766.SH	隆鑫通用	108676.86	52.92	0.00
000426.SZ	兴业矿业	95766.11	52.13	0.00
000639.SZ	西王食品	56063.11	51.94	0.00

000928.SZ	中钢国际	64929.95	51.67	0.00
603567.SH	珍宝岛	43290.00	50.98	0.00

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