2021 年 1 月 26 日

短期 A 股波动将加大

两融策略

● 最新观点

年初以来公募基金的热销为市场微观流动性的改善提供了强有力的支撑，技术面层面，日线 MACD 红色柱状稍有收缩，说明市场存在有调整的动能，结构性行情下，核心蓝筹的上涨支撑着市场估值，但估值-盈利性价比的下滑已经成为共识，尤其近一阶段南下资金疯狂，更显示机构类资金的分歧以及偏谨慎的心态，所以当下而言微观流动性的充裕是推动行情的核心因素，也意味着 A 股市场成交金额，未下台阶的背景下，结构性行情可以持续。

● 主题追踪

今日关注：医药、MLCC、业绩预增板块

昨日主题：白酒，MLCC 领涨，3D 摄像头，云游戏概念跌幅居前

1）白酒：广誉远，洋河股份领涨。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。12 月阿里渠道白酒线上销售额继续保持高速增长，同比增长 46.19%。此外，19 家上市白酒企业披露的三季报显示，第三季度单季业绩相较于上半年实现强势反弹。2020 第四季度和 2021 第一季度业绩超预期概率较高。

2）MLCC：洁美科技，宏达电子领涨。催化剂：MLCC（Multi-layer Ceramic Capacitors）是片式多层陶瓷电容器英文缩写，主要作用是为本地器件提供能量的储能器件,它能使稳压器的输出均匀化,降低负载需求。陶瓷电容器广泛应用于军事、消费电子等领域。随着近期 5G 应用的加速推进以及新能源汽车的需求爆发，MLCC 的需求迎来爆发。目前，下游补库需求强烈，涨价预计将持续。从行业多家头部公司的三季报来看，业绩均大幅增长，并且发布扩产计划，表明了行业景气度不断上升，也带动了国内厂商的扩产及国产替代。

3）民航机场：华夏航空，海航控股领涨。催化剂：2021 年全国民航工作会议上，民航局方面表示，2020 年四季度，中国民航运输总周转量、旅客运输量、货邮运输量分别恢复至上年同期的 76.3%、84.2%、95.8%，其中国内航线运输恢复至 94.5%。2020 全年完成运输总周转量、旅客运输量、货邮运输量 798.5 亿吨公里、4.2 亿人次、676.6 万吨，相当于 2019 年的 61.7%、63.3%、89.8%。中国民航旅客运输量连续 15 年稳居世界第二。

● 热股鉴赏

万泰生物（603392）：HPV 疫苗潜力巨大，新冠试剂高速增长

主要逻辑和观点：公司开发的化学发光、酶联免疫、胶体金、核酸四大技术平台的新冠病毒检测试剂，已获得美国、欧盟等国认证，推动新冠试剂高速增长，同时二价 HPV 疫苗有望快速放量，为公司未来业绩奠定了必要的基础。

● 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		2021/01/25			2021/01/22		
		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）	39.88	21.90	61.78	-5.89	-0.48	-6.37
	截止日余额（亿元）	8193.92	7471.35	15665.27	8154.04	7449.44	15603.48
融券	期间卖出量（亿股）	1.92	1.16	3.08	1.72	0.93	2.64
	截止日余额（亿元）	924.63	566.63	1491.26	920.52	561.10	1481.62

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

本周一，上证指数震荡攀升，续创阶段新高，收盘涨 0.48%；深证成指涨 0.52%；创业板指冲高回落，收盘跌 0.09%，盘中一度涨至 2%。两市成交额超 1.2 万亿元，近 16 个交易日 14 天破万亿；北上资金实际净买入 19.31 亿元。

行业板块方面，锂电池持续活跃，盛新锂能、多氟多、奥克股份、西藏珠峰、巨化股份涨停，天齐锂业、天际股份、石大胜华触及涨停。次新股抢眼，西大门、长华股份四连板，联泓新科 3 连板，协和电子、确成股份、东亚药业、新亚强、先惠技术涨停。白酒再度发酵，洋河股份、古井贡酒、泸州老窖、大豪科技、广誉远等涨停，贵州茅台创历史新高。医药大涨，兴齐眼药、我武生物、昆药集团涨停，利德曼、昊海生科、泽璟制药涨超 10%。光伏表现不俗，协鑫集成、嘉泽新能、中材节能涨停，固德威张超 10%。种植股发力，宏辉果蔬、丰乐种业涨停，荃银高科、农发种业纷纷上涨。科技股集体低迷，消费电子、5G、网游、半导体、无人驾驶等指数跌幅居前。

周一 A 股波动加大，个股分化明显，全部 A 股涨跌中位数为-2%，与此同时沪指与深成指均以上涨报收，抱团蓝筹现象再次出现，两市成交额超 1.2 万亿元，近 16 个交易日 14 天破万亿，北上资金实际净买入 19.31 亿元。年初以来公募基金的热销为市场微观流动性的改善提供了强有力的支撑，技术面层面，日线 MACD 红色柱状稍有收缩，说明市场存在有调整的动能，结构性行情下，核心蓝筹的上涨支撑着市场估值，但估值-盈利性价比的下滑已经成为共识，尤其近一阶段南下资金疯狂，更显示机构类资金的分歧以及偏谨慎的心态，所以当下而言微观流动性的充裕是推动行情的核心因素，也意味着 A 股市场成交金额，未下台阶的背景下，结构性行情可以持续。

(二) 热股鉴赏

万泰生物（603392）：HPV 疫苗潜力巨大，新冠试剂高速增长

公司主要从事体外诊断试剂、体外诊断仪器及疫苗产品的自主研发、生产和销售。公司坚持自主创新、坚持关键技术攻关，走产学研结合道路，现已发展成为我国创新免疫诊断产品和创新疫苗研发的领先企业，公司产品销售已基本覆盖国内主要省、自治区和直辖市，并进入国外市场。公司在体外诊断试剂领域已取得了 5 项新药证书、9 项药品注册证书、300 余项国家医疗器械注册证、16 项欧盟 CE 认证、2 项世界卫生组织 PQ 认证，还获得 150 个国家二级标准物质证书。公司体外诊断领域的核心产品有艾滋病毒诊断试剂，病毒性肝炎系列诊断试剂，全自动管式化学发光免疫分析系统等。目前来看公司资产质量良好，运营能力较强。在各种新技术迅速发展以及大部分国家医疗保障政策逐渐完善的大环境下，体外诊断行业及疫苗行业得到了快速发展，已成为医疗市场最活跃并且发展最快的行业之一，最近三年公司营业收入呈现稳步增长趋势。

业绩持续快增长：公司预告 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润较上年同期相比，预计增加 45,000 万元到 51,000 万元，同比增加 215%到 244%。公司业绩的快增长主要受益于：（1）新产品二价宫颈癌疫苗（HPV2）于 2020 年 5 月正式上市销售，使得疫苗业务的销售收入及利润实现了大幅增长；（2）为应对 2020 年突发的新冠疫情，公司及时推出的新冠肺炎检测试剂对收入及利润的贡献；（3）开展了与国外公司 GSK、巴斯德的技术合作，实现了对收入及利润的贡献。

二价 HPV 疫苗有望快速放量：公司拥有首家国产 2 价 HPV 疫苗，价格较 GSK 及默沙东的 HPV 疫苗具有明显的优势，且国产疫苗在三四线城市具有巨大的空间，同时 9-15 岁低年龄组只能接种 2 价 HPV 疫苗，避免了与强势 4/9 价 HPV 疫苗进行竞争，从而为公司疫苗快速放量奠定了基础。

发光产品装机好于预期：受疫情影响，公司上半年完成装机 300 台，好于预期情况。除此之外，随着人们对身体健康状况关注度的提高及体检需求的增加，激素类、癌前筛查及优生优育类新产品的需求增加，试剂销售也将逐渐放量。公司发光机器的优势主要集中在机器性能稳定、试剂质量良好，市场推广目标主要是针对境外同类产品的高端国产替代。

投资建议：公司开发的化学发光、酶联免疫、胶体金、核酸四大技术平台的新冠病毒检测试剂，已获得美国、欧盟等国认证，推动新冠试剂高速增长，同时二价 HPV 疫苗有望快速放量，为公司未来业绩奠定了必要的基础。

（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
300038.SZ	ST 数知	公司被控股股东及其关联方非经营性占用资金，实施 ST
000021.SZ	深科技	本次拟增发股份 8932.8225 万股
000400.SZ	许继电气	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 70600 万元~76000 万元，增长 50.04%~61.52%
000513.SZ	丽珠集团	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 162859.43 万元~182402.56 万元，变动幅度为:25%~40%
000531.SZ	穗恒运 A	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 72000 万元~82000 万元，增长 75%~100%
000739.SZ	普洛药业	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 78000 万元~85000 万元，增长 40.95%~53.60%
000936.SZ	华西股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-43500 万元~-39000 万元，下降 169.41%~177.42%
000951.SZ	中国重汽	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 183500 万元~208000 万元，增长 50%~70%
002124.SZ	天邦股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 315000 万元~330000 万元，增长 3037.37%~3186.77%
002152.SZ	广电运通	本次拟增发股份 7438.8947 万股
002429.SZ	兆驰股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 158861.54 万元~181556.05 万元，变动幅度为:40%~60%
002444.SZ	巨星科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约 125304.22 万元~134254.52 万元，增长 40.00%~50.00%
002567.SZ	唐人神	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 90000 万元~110000 万元，增长 344.76%~443.60%
002646.SZ	青青稞酒	本次拟增发股份 9000 万股
002673.SZ	西部证券	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 100062.56 万元~114057.19 万元，增长 63.99%~86.93%
002714.SZ	牧原股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 2700000 万元~2900000 万元，增长 341.58%~374.29%
002841.SZ	视源股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 171.44 亿元，同比去年 0.54%，净利润为 19.04 亿元，同比去年 18.22%
300055.SZ	万邦达	2020 年年报业绩预告，公司业绩首亏，净利润约-43000 万元~-35000 万元，变动幅度为:-676.27%~-569.06%
300274.SZ	阳光电源	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 185000 万元~205000 万元，变动幅度为:107%~130%
300433.SZ	蓝思科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 488820.70 万元~506102.24 万元，增长 98%~105%
300759.SZ	康龙化成	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 113268.64 万元~118740.56 万元，变动幅度为:107%~117%
600008.SH	首创股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 138967 万元~148550 万元，增长 45%~55%

600026.SH	中远海能	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约225000万元~245000万元，增长420.83%~467.13%
600035.SH	楚天高速	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45%~61%
600058.SH	五矿发展	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约26400万元，增长52%左右
600060.SH	海信视像	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约111214万元~122336万元，增长100%~120%
600120.SH	浙江东方	2020年年报业绩快报：营业总收入158.82亿元，同比去年35.43%，净利润为9亿元，同比去年12.13%
600131.SH	国网信通	2020年年报业绩快报：营业总收入69.99亿元，同比去年-9.86%，净利润为6.23亿元，同比去年28.02%
600169.SH	太原重工	2020年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约3200万元
600291.SH	西水股份	2020年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-873600万元，下降356.20%左右
600446.SH	金证股份	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约33515万元~38305万元，增长40.00%~60.00%
600495.SH	晋西车轴	2020年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约1501.98万元~2403.16万元，下降60%~75%
600642.SH	申能股份	本计划拟向激励对象授予不超过4,912万股A股限制性股票，本计划首次授予的A股限制性股票授予价格为3.17元/股
600800.SH	天津磁卡	2020年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约15000万元~18500万元
601116.SH	三江购物	2020年年报业绩快报：营业总收入43亿元，同比去年8.08%，净利润为1.21亿元，同比去年-24.43%
601126.SH	四方股份	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约34000万元，增长80.85%左右
601127.SH	小康股份	调整后:公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过259,297.00万元(含本数),在扣除发行费用后,募集资金净额将用于SERES智能网联新能源系列车型开发及产品技术升级项目,营销渠道建设项目及补充流动资金
601128.SH	常熟银行	2020年年报业绩快报：营业总收入65.82亿元，同比去年2.13%，净利润为18.03亿元，同比去年1.01%
601388.SH	怡球资源	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约45494.34万元~49494.34万元，增长296%~331%
601555.SH	东吴证券	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约165000万元~172000万元，增长59.09%~65.84%
601577.SH	长沙银行	2020年年报业绩快报：营业总收入180.09亿元，同比去年5.83%，净利润为53.38亿元，同比去年5.08%
601633.SH	长城汽车	2020年年报业绩快报：营业总收入1032.83亿元，同比去年7.35%，净利润为53.92亿元，同比去年19.0%
603005.SH	晶方科技	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约37800万元~39000万元，增长249.01%~260.09%
603077.SH	和邦生物	2020年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约1000万元~6000万元，下降88.39%~98.07%
603085.SH	天成自控	2020年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约5000万元~6000万元
603329.SH	上海雅仕	2020年年报业绩预告，公司业绩扭亏，净利润约5900万元~7300万元
603345.SH	安井食品	2020年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约60000万元，增长60.86%左右
603833.SH	欧派家居	2020年年报业绩预告，公司业绩略增，净利润约202339.34万元~220733.82万元，增长10%~20%

603890.SH	春秋电子	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 24153.09 万元~26490.49 万元，增长 55.00%~70.00%
688010.SH	福光股份	2020 年年报业绩预告，公司业绩预减，净利润约 4600 万元~5500 万元，下降 40.33%~50.09%
688016.SH	心脉医疗	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 19846 万元~22681 万元，增长 40%~60%
688139.SH	海尔生物	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 37917.97 万元~42469.51 万元，增长 108.27%~133.27%
688166.SH	博瑞医药	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 16107.08 万元~17773.33 万元，增长 45%~60%
688561.SH	奇安信-U	2020 年年报业绩预告，公司业绩续亏，净利润约-39000 万元~-28000 万元，变动幅度为 21.21%~43.43%
688580.SH	伟思医疗	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 107.31 万股，本激励计划首次授予激励对象限制性股票的授予价格为 40.00 元/股
688599.SH	天合光能	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 120142 万元~132789 万元，增长 87.55%~107.29%
688608.SH	恒玄科技	2020 年年报业绩预告，公司业绩预增，净利润约 19700 万元，增长 192.38%左右

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	285.76	3.11
600519.SH	贵州茅台	178.39	0.65
002714.SZ	牧原股份	167.08	8.22
600030.SH	中信证券	152.07	5.17
300059.SZ	东方财富	149.95	5.31
000725.SZ	京东方A	118.01	4.99
601012.SH	隆基股份	114.46	2.60
601166.SH	兴业银行	113.87	2.53
002594.SZ	比亚迪	91.69	3.08
000100.SZ	TCL科技	85.69	7.01

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	68.79	1.16
000333.SZ	美的集团	52.26	0.75
600036.SH	招商银行	48.51	0.45
600900.SH	长江电力	41.70	0.97
688981.SH	中芯国际	36.30	5.71
600519.SH	贵州茅台	34.55	0.13
000858.SZ	五粮液	33.67	0.28
601166.SH	兴业银行	30.36	0.68
000002.SZ	万科A	30.10	1.06
601318.SH	中国平安	27.58	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（%）
300930.SZ	C屹通	0.12	49.46
688656.SH	浩欧博	0.44	45.07
300012.SZ	华测检测	4.18	38.60
300933.SZ	C中辰	0.19	35.02
603658.SH	安图生物	3.25	30.98
688536.SH	思瑞浦	2.15	30.22
688339.SH	亿华通-U	2.08	29.45
688680.SH	海优新材	3.27	28.80
002153.SZ	石基信息	3.04	26.28

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（%）
002413.SZ	雷科防务	7159.45	9687.08
300273.SZ	和佳医疗	2.31	3845.81
002145.SZ	中核钛白	87.34	3677.61
002698.SZ	博实股份	42.40	3131.79
002631.SZ	德尔未来	66.22	2567.16
000951.SZ	中国重汽	1866.01	1210.22
600880.SH	博瑞传播	1.35	1153.95
000885.SZ	城发环境	51.91	1081.97
600604.SH	市北高新	13.60	980.76

002493.SZ	荣盛石化	7.47	25.84

688580.SH	伟思医疗	146.96	946.13

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（%）
688368.SH	晶丰明源	0.23	-26.21
300929.SZ	C华骐	0.12	-20.57
688208.SH	道通科技	0.80	-16.78
688390.SH	固德威	1.05	-14.96
002705.SZ	新宝股份	0.88	-14.84
300661.SZ	圣邦股份	2.64	-14.58
600754.SH	锦江酒店	0.52	-14.38
688578.SH	艾力斯-U	0.87	-13.55
300926.SZ	博俊科技	0.19	-13.52
603806.SH	福斯特	1.93	-13.36

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（%）
688058.SH	宝兰德	0.00	-100.00
600548.SH	深高速	0.00	-100.00
600577.SH	精达股份	0.00	-100.00
300145.SZ	中金环境	0.00	-100.00
600318.SH	新力金融	0.00	-100.00
600169.SH	太原重工	1.44	-97.78
603601.SH	再升科技	1.40	-97.41
600477.SH	杭萧钢构	2.26	-97.02
600868.SH	梅雁吉祥	1.18	-96.17
002482.SZ	广田集团	0.27	-95.95

图表 9:融资净买入前十

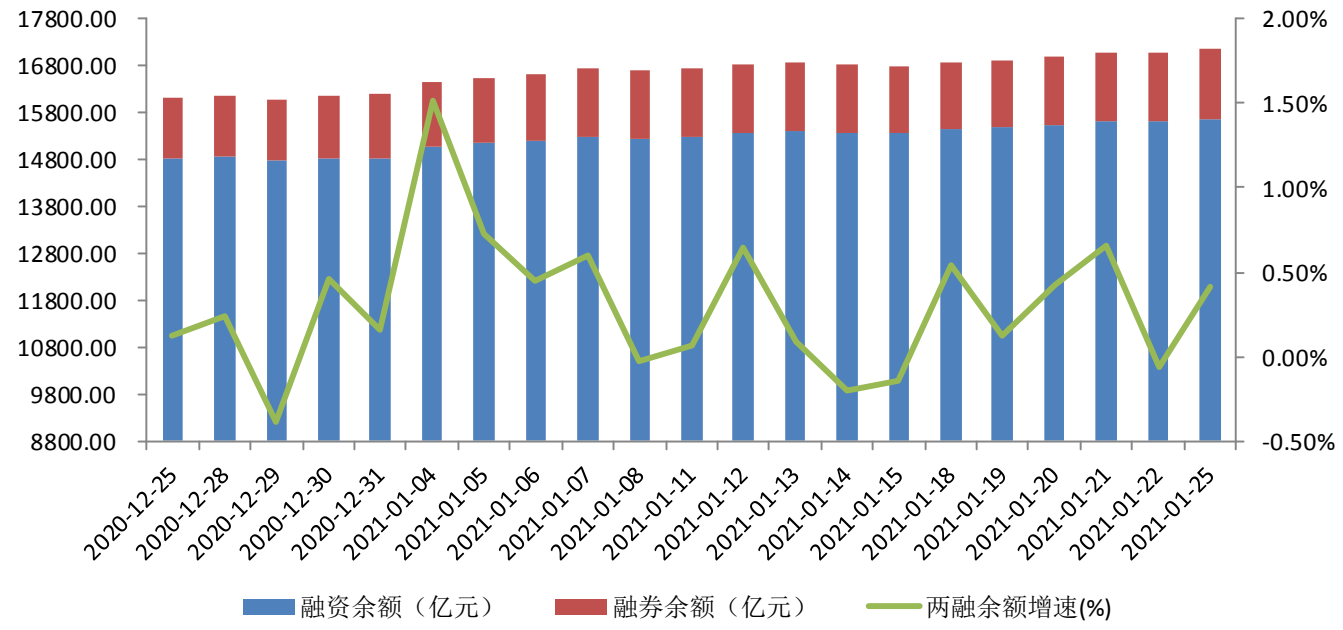
证券代码	证券简称	融资净买入（万元）	期间净买入(万元)
601318.SH	中国平安	54443.05	53334.25
000568.SZ	泸州老窖	46321.04	47651.72
002230.SZ	科大讯飞	42473.67	42228.99
000100.SZ	TCL科技	32796.41	32388.96
000725.SZ	京东方A	29790.08	43961.48
600111.SH	北方稀土	27731.06	27930.44
601377.SH	兴业证券	27023.27	26332.98
600887.SH	伊利股份	25654.54	23741.96
600031.SH	三一重工	23840.39	20980.00
600703.SH	三安光电	23654.49	24497.67

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)
300999.SZ	金龙鱼	10797.84	-1648.72
002617.SZ	露笑科技	7338.03	-12422.89
002413.SZ	雷科防务	7124.63	-4887.76
000063.SZ	中兴通讯	6646.11	-13496.37
000166.SZ	申万宏源	5791.69	-11809.65
688981.SH	中芯国际	5107.49	-10630.68
688669.SH	聚石化学	5093.46	-2205.92
002460.SZ	赣锋锂业	4332.23	-17103.71
000001.SZ	平安银行	4084.10	-307.54
002475.SZ	立讯精密	3691.23	-19186.05

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	147826.66	30.03	-27.07	0.00	多元金融Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27514.48	18.26	-96.22	0.00	房地产开发Ⅱ
002235.SZ	安妮股份	34423.09	17.40	-1105.53	0.00	造纸Ⅱ
300739.SZ	明阳电路	20074.96	17.26	-251.31	0.00	元件Ⅱ
300079.SZ	数码科技	86930.70	16.99	-947.08	0.00	计算机应用
600100.SH	同方股份	293646.38	16.88	886.60	1.12	计算机设备Ⅱ
002369.SZ	卓翼科技	41561.19	16.79	-263.47	0.00	电子制造Ⅱ
603045.SH	福达合金	16567.13	16.46	-36.70	0.00	金属非金属新材料
002325.SZ	洪涛股份	33953.89	16.28	-110.56	0.00	装修装饰Ⅱ
000554.SZ	泰山石油	24376.17	16.28	-177.83	0.00	石油化工
300355.SZ	蒙草生态	70007.59	16.13	-798.60	1.01	园林工程Ⅱ
688560.SH	明冠新材	13895.83	16.01	153.32	0.68	电源设备
300170.SZ	汉得信息	90838.45	15.70	-99.52	11.26	计算机应用
300429.SZ	强力新材	59434.60	15.51	28.09	-6.05	化学制品
600218.SH	全柴动力	46611.35	15.38	-430.58	0.00	通用机械
300273.SZ	和佳医疗	51683.42	15.23	-26.88	2.27	医疗器械Ⅱ
000926.SZ	福星股份	66712.45	15.22	-280.90	-3.11	房地产开发Ⅱ
002023.SZ	海特高新	137245.30	15.03	-5199.05	5.44	航空装备Ⅱ
002148.SZ	北纬科技	25242.94	15.00	-37.83	0.00	互联网传媒

600260.SH	凯乐科技	138706.61	14.84	915.20	-22.47	通信设备

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
600643.SH	爱建集团	2021-01-26	18,478.26	11.39%	定向增发机构配售股份
002796.SZ	世嘉科技	2021-01-26	1.19	0.00%	定向增发机构配售股份
600845.SH	宝信软件	2021-01-26	326.45	0.28%	股权激励限售股份
000998.SZ	隆平高科	2021-01-26	6,627.90	5.03%	定向增发机构配售股份
600096.SH	云天化	2021-01-27	3,977.07	2.16%	股权激励限售股份
600206.SH	有研新材	2021-01-27	260.04	0.31%	股权激励限售股份
600986.SH	浙文互联	2021-01-27	10.85	0.01%	股权激励限售股份
002081.SZ	金螳螂	2021-01-27	240.00	0.09%	股权激励限售股份
600745.SH	闻泰科技	2021-01-28	4,458.11	3.58%	定向增发机构配售股份
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
600711.SH	盛屯矿业	2021-02-01	17,964.63	6.81%	定向增发机构配售股份
300739.SZ	明阳电路	2021-02-01	20,700.00	74.11%	首发原股东限售股份
600150.SH	中国船舶	2021-02-01	25,044.04	5.60%	定向增发机构配售股份
688311.SH	盟升电子	2021-02-01	119.16	1.04%	首发一般、机构配售
688586.SH	江航装备	2021-02-01	470.78	1.17%	首发一般、机构配售
601375.SH	中原证券	2021-02-01	77,381.40	16.67%	定向增发机构配售股份
002607.SZ	中公教育	2021-02-01	164,867.79	26.73%	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
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
000560.SZ	我爱我家	2021-02-05	11,685.39	4.96%	定向增发机构配售股份
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
002384.SZ	东山精密	2021-02-08	10,329.49	6.04%	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
600346.SH	恒力石化	2021-02-08	240,716.42	34.20%	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
603195.SH	公牛集团	2021-02-08	1,538.55	2.56%	首发原股东限售股份
002293.SZ	罗莱生活	2021-02-08	4,320.10	5.22%	定向增发机构配售股份
600837.SH	海通证券	2021-02-08	39,054.69	2.99%	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
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
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
688313.SH	仕佳光子-U	2021-02-18	217.57	0.47%	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
688335. SH	复洁环保	2021-02-18	72.22	1.00%	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
600764. SH	中国海防	2021-02-18	7,896.12	11.11%	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
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
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
688185. SH	康希诺-U	2021-02-18	137.42	0.56%	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
688519. SH	南亚新材	2021-02-18	224.51	0.96%	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
300401. SZ	花园生物	2021-02-18	7,171.92	13.02%	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
300451. SZ	创业慧康	2021-02-18	7,980.68	6.69%	定向增发机构配售股份
688521. SH	芯原股份-U	2021-02-18	246.92	0.51%	首发一般、机构配售
000932. SZ	华菱钢铁	2021-02-18	71,665.78	11.69%	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
002736. SZ	国信证券	2021-02-18	62,711.86	6.52%	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
688155. SH	先惠技术	2021-02-18	76.51	1.01%	首发一般、机构配售
688080. SH	映翰通	2021-02-18	2,471.26	47.14%	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
688233. SH	神工股份	2021-02-22	4,335.82	27.10%	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
002299. SZ	圣农发展	2021-02-22	48.19	0.04%	股权激励限售股份
603799. SH	华友钴业	2021-02-22	3,411.02	2.99%	定向增发机构配售股份
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
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
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
300864. SZ	南大环境	2021-02-24	62.06	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
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
300865. SZ	大宏立	2021-02-24	123.59	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
300869.SZ	康泰医学	2021-02-24	246.18	0.61%	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
300863.SZ	卡倍亿	2021-02-24	71.23	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
688356.SH	键凯科技	2021-02-26	60.84	1.01%	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
688086.SH	紫晶存储	2021-02-26	6,318.20	33.19%	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