



2021年2月25日

## A股短期不宜过度悲观

### 两融策略

#### ● 最新观点

受2月24日，香港特区政府宣布，上调股票印花税，计划将提高股票印花税至0.13%影响，A股受此拖累大幅走低。我们在《下跌动能正在衰减》中分析认为：“短期而言A股虽然不能称之为超跌，但也进入相对低位，市场抵抗特征也会越发明显，创业板能否率先企稳也将成为A股短期能否得以触底回升的关键。”而本周三A股的大幅走低虽然与香港股市上调印花税有关联，但更多来自于市场的恐慌，所以短期指数已经进入相对安全区域，投资者不应过度悲观。

#### ● 主题追踪

今日关注：旅游酒店、军工

昨日主题：旅游酒店、第三代半导体领涨，酿酒、化纤行业跌幅居前

1) 第三代半导体：乾照光电、聚灿光电。催化剂：阿里巴巴达摩院于上月发布2021年十大科技趋势，“第三代半导体迎来应用大爆发”位列第一，指出第三代半导体的性价比优势逐渐显现并正在打开应用市场。未来5年，基于第三代半导体材料的电子器件将广泛应用于5G基站、新能源汽车、特高压、数据中心等场景。随着下游市场对第三代半导体的需求上扬，以及制备技术的不断突破，第三代半导体的性能日益稳定且价格持续下探，性价比优势将持续凸显。并且湖南、浙江、北京等省市都在地方十四五规划建议中表明加码第三代半导体产业。

2) 数字货币：智度股份、金固股份。催化剂：去年10月深圳首次开展数字人民币红包测试后，数字人民币的测试就不断提速，应用场景及惠及人群不断上升，我国的数字货币落地或许就在不久的将来。据国外媒体报道，亚洲几家主要银行已联手建设跨境央行数字货币。该项目被称为多重中央银行数字货币桥，将香港金融管理局，泰国银行，阿拉伯联合酋长国中央银行和中国人民银行数字货币研究所联合，将对CBDC的探索带入到下一个新阶段——开发概念验证，以“在多个司法管辖区内和不间断的条件下进行实时跨境外汇交易”。

3) 旅游酒店：华天酒店、腾邦国际。催化剂：据新华财经23日消息，中国旅游研究院最新报告分析，2021年居民出游意愿将保持在85%以上，旅游市场复苏步伐势必更快。并预计，2021年国内旅游人数41亿人次，国内旅游收入3.3万亿元，分别比上年增长42%和48%。随着疫苗的普及以及全球疫情的逐步好转，旅游业或将迎来拐点。待未来跨境游和国际航班的大面积恢复后，相关消费需求或迎来爆发式增长。

#### ● 热股鉴赏

洪都航空（600316）：教练机+导弹防务双驱动

主要逻辑和观点：在资产置换实施后，公司资产负担大幅减轻，目前形成了形成教练机+导弹防务双主业，高教机有望进入快速成长期，空面导弹市场广阔，为公司未来业绩奠定了基础。

#### ● 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		2021/02/24			2021/02/23		
		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）	6.11	1.32	7.43	-19.51	2.05	-17.47
	截止日余额（亿元）	8090.20	7304.25	15394.45	8084.09	7302.93	15387.02
融券	期间卖出量（亿股）	2.33	0.88	3.20	2.13	0.73	2.85
	截止日余额（亿元）	878.37	527.84	1406.22	891.92	532.11	1424.02

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

本周三，两市股指全天一路下滑，上证指数最低触及 3531 点。创业板指击破 3000 点后略微回弹，最终低收 3.37%，半年上演 5 日连跌，累跌约 12%。上证指数收盘跌 1.99%；深证成指跌 2.44%；中小板指跌 2.87%；创业板指跌 3.37%；创业板综报 3049.54 点，跌 1.87%；上证 50 跌 2.37%；科创 50 跌 1.79%。

概念指数中，第三代半导体指数涨 4.5%，光刻胶指数、半导体硅片指数涨超 2%。乾照光电涨停，聚灿光电涨约 19%。数字货币、海南自贸港指数、中芯国际概念指数、国家大基金指数、今日头条概念指数均涨 2% 左右。三安光电、兆易创新、汇顶科技等大涨。锂矿指数跌 5.22%。稀土指数跌 5.64%，盛和资源一度跌停。白酒指数跌 5.28%。泸州老窖跌停，五粮液跌 6.96%，山西汾酒跌超 6%。主题行业中，基本金属跌 3.85%，成交 910 亿元，成交金额继续位列两市榜首。章源钨业涨停。华友钴业跌停，赣锋锂业跌 9.99%、江西铜业、天齐锂业均跌近 7%。紫金矿业跌 5.4%。

A 股宽幅调整，创业板指击破 3000 点后略微回弹，最终低收 3.37%，半年上演 5 日连跌，累跌约 12%。受 2 月 24 日，香港特区政府宣布，上调股票印花税，计划将提高股票印花税至 0.13% 影响，A 股受此拖累大幅走低。我们在《下跌动能正在衰减》中分析认为：“短期而言 A 股虽然不能称之为超跌，但也进入相对低位，市场抵抗特征也会越发明显，创业板能否率先企稳也将成为 A 股短期能否得以触底回升的关键。”而本周三 A 股的大幅走低虽然与香港股市上调印花税有关联，但更多来自于市场的恐慌，所以短期指数已经进入相对安全区域，投资者不应过度悲观。

## (二) 热股鉴赏

### 洪都航空（600316）：教练机+导弹防务双驱动

公司是国内专业生产教练飞机和通用飞机的企业，也是我国首家以明确大批出口定单的整架飞机为主营产品的高科技外向型企业。2019 年公司与洪都公司进行资产置换，承接了教练机总体和空面导弹总体业务，形成教练机+导弹防务双主业。

**教练机产品齐全，高教机有望进入快速成长期：**公司是目前国内唯一的具备初、中、高级教练机产品独立研制及生产能力的系统供应商。当前主要产品为 CJ6 初级教练机、K8 基础教练机、L15 高级教练机，自主研发的 L15 高级教练机各项性能已达到世界先进水平。随着我国飞行员培训开启“初教机直上高教机”新模式及新型航空装备不断列装，公司高教机有望进入快速成长期。

**空面导弹市场空间广阔：**随着资产置换的完成，公司成功契入防务产品领域，同时也成为唯一一家具备批量生产导弹能力的上市公司。纵观全球军贸市场及美国军费使用情况，空面导弹需求稳定，且近年来中央军委多次强调加强实战化军事训练，提升战斗力，公司导弹市场空间广阔。

**投资建议：**在资产置换实施后，公司资产负担大幅减轻，目前形成了形成教练机+导弹防务双主业，高教机有望进入快速成长期，空面导弹市场广阔，为公司未来业绩奠定了基础。

## (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
002369.SZ	卓翼科技	增发预案停止实施
000651.SZ	格力电器	回购数量：1.08 亿股
002032.SZ	苏泊尔	2020 年年报业绩快报：营业总收入 185.97 亿元，同比去年-6.33%，净利润为 18.49 亿元，同比去年-3.69%
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



002158.SZ	汉钟精机	2020 年年报业绩快报：营业总收入 22.73 亿元，同比去年 25.78%，净利润为 3.6 亿元，同比去年 46.31%
002332.SZ	仙琚制药	2020 年年报业绩快报：营业总收入 40.15 亿元，同比去年 8.27%，净利润为 5.05 亿元，同比去年 23.15%
002402.SZ	和而泰	2020 年年报正式披露，营业总收入 46.66 亿元，同比去年增长 27.85%，净利润为 3.96 亿元，同比去年 30.54%，基本 EPS 为 0.44 元，平均 ROE 为 15.48%
002461.SZ	珠江啤酒	2020 年年报业绩快报：营业总收入 42.49 亿元，同比去年 0.13%，净利润为 5.69 亿元，同比去年 14.43%
002673.SZ	西部证券	2020 年年报业绩快报：营业总收入 51.93 亿元，同比去年 41.09%，净利润为 11.24 亿元，同比去年 84.22%
002925.SZ	盈趣科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 53.08 亿元，同比去年 37.72%，净利润为 10.35 亿元，同比去年 6.38%
600059.SH	古越龙山	本次拟增发股份 15727.4098 万股
600110.SH	诺德股份	本激励计划拟授予的股票期权数量为 3,000 万份，本激励计划首次授予的股票期权的行权价格为 7.55 元/份
600801.SH	华新水泥	2020 年年报业绩快报：营业总收入 293.57 亿元，同比去年-6.62%，净利润为 56.32 亿元，同比去年-11.2%
603368.SH	柳药股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 156.7 亿元，同比去年 5.47%，净利润为 7.16 亿元，同比去年 4.42%
688012.SH	中微公司	2020 年年报业绩快报：营业总收入 22.73 亿元，同比去年 16.76%，净利润为 4.92 亿元，同比去年 161.02%
688013.SH	天臣医疗	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1.63 亿元，同比去年-5.45%，净利润为 3494.81 万元，同比去年-16.8%
688037.SH	芯源微	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.29 亿元，同比去年 54.3%，净利润为 4882.86 万元，同比去年 66.79%
688056.SH	莱伯泰科	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.49 亿元，同比去年-8.32%，净利润为 6804.58 万元，同比去年 10.96%
688057.SH	金达莱	2020 年年报业绩快报：营业总收入 9.71 亿元，同比去年 24.81%，净利润为 3.87 亿元，同比去年 50.09%
688060.SH	云涌科技	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 84 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 38 元/股
688065.SH	凯赛生物	2020 年年报业绩快报：营业总收入 15.03 亿元，同比去年-21.58%，净利润为 4.47 亿元，同比去年-6.69%
688069.SH	德林海	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4.86 亿元，同比去年 63.83%，净利润为 1.91 亿元，同比去年 89.98%
688081.SH	兴图新科	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1.93 亿元，同比去年-3.45%，净利润为 3397.38 万元，同比去年-34.53%
688093.SH	世华科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.29 亿元，同比去年 36.5%，净利润为 1.29 亿元，同比去年 58.02%
688133.SH	泰坦科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 13.97 亿元，同比去年 22.12%，净利润为 1.03 亿元，同比去年 38.65%
688166.SH	博瑞医药	2020 年年报业绩快报：营业总收入 7.85 亿元，同比去年 56.09%，净利润为 1.7 亿元，同比去年 53.11%
688208.SH	道通科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 15.84 亿元，同比去年 32.43%，净利润为 4.33 亿元，同比去年 10.96%



		亿元, 同比去年 32.44%
688229.SH	博睿数据	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 151.55 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 60.86 元/股
688256.SH	寒武纪-U	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 4.59 亿元, 同比去年 3.38%, 净利润为 -43573.95 万元, 同比去年 63.04%
688268.SH	华特气体	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 9.98 亿元, 同比去年 18.29%, 净利润为 1.05 亿元, 同比去年 45.25%
688317.SH	之江生物	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 20.51 亿元, 同比去年 692.47%, 净利润为 9.28 亿元, 同比去年 1701.53%
688335.SH	复洁环保	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 3.76 亿元, 同比去年 9.5%, 净利润为 6724.12 万元, 同比去年 4.82%
688336.SH	三生国健	本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 278.10 万股, 本计划限制性股票的授予价格为 4 元/股
688369.SH	致远互联	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 7.63 亿元, 同比去年 9.06%, 净利润为 1.06 亿元, 同比去年 8.3%
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	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 3.75 亿元, 同比去年 5.71%, 净利润为 8580.15 万元, 同比去年 15.97%
688508.SH	芯朋微	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 4.29 亿元, 同比去年 28.11%, 净利润为 9973.62 万元, 同比去年 50.73%
688516.SH	奥特维	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 11.44 亿元, 同比去年 51.67%, 净利润为 1.55 亿元, 同比去年 110.66%
688521.SH	芯原股份-U	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 15.06 亿元, 同比去年 12.4%, 净利润为 -2556.64 万元
688536.SH	思瑞浦	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 5.66 亿元, 同比去年 86.61%, 净利润为 1.85 亿元, 同比去年 160.11%
688558.SH	国盛智科	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 7.36 亿元, 同比去年 10.68%, 净利润为 1.2 亿元, 同比去年 42.92%
688561.SH	奇安信-U	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 41.65 亿元, 同比去年 32.04%, 净利润为 -32856.82 万元, 同比去年 33.62%
688577.SH	浙海德曼	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 4.13 亿元, 同比去年 7.26%, 净利润为 5478.74 万元, 同比去年 20.15%
688586.SH	江航装备	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 8.31 亿元, 同比去年 23.2%, 净利润为 1.94 亿元, 同比去年 71.31%
688588.SH	凌志软件	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 6.3 亿元, 同比去年 5.61%, 净利润为 2.01 亿元, 同比去年 33.97%
688589.SH	力合微	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 2.16 亿元, 同比去年 -22.09%, 净利润为 2782.05 万元, 同比去年 -35.98%
688598.SH	金博股份	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 4.26 亿元, 同比去年 78.05%, 净利润为 1.69 亿元, 同比去年 117.03%
688599.SH	天合光能	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 295.05 亿元, 同比去年 26.51%, 净利润为 12.32 亿元, 同比去年 92.25%
688617.SH	惠泰医疗	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 4.79 亿元, 同比去年 18.68%, 净利润为 1.11 亿元, 同比去年 34.2%



688669.SH	聚石化学	2020 年年报业绩快报：营业总收入 19.24 亿元，同比去年 30.53%，净利润为 1.58 亿元，同比去年 59.84%
688686.SH	奥普特	2020 年年报业绩快报：营业总收入 6.39 亿元，同比去年 21.73%，净利润为 2.47 亿元，同比去年 19.61%
688689.SH	银河微电	2020 年年报业绩快报：营业总收入 6.09 亿元，同比去年 15.38%，净利润为 6948.4 万元，同比去年 31.79%
688788.SH	科思科技	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 377.00 万股，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格不低于公司首次公开发行价格 106.04 元/股

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	277.69	3.06
600519.SH	贵州茅台	213.61	0.78
002714.SZ	牧原股份	175.36	5.66
300059.SZ	东方财富	146.47	6.29
600030.SH	中信证券	140.85	5.23
000725.SZ	京东方A	109.12	5.15
601166.SH	兴业银行	106.99	2.12
601012.SH	隆基股份	105.50	2.69
002594.SZ	比亚迪	92.02	3.84
000100.SZ	TCL科技	81.77	7.29

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 (%)
688017.SH	绿的谐波	0.59	39.29
688289.SH	圣湘生物	2.83	28.29
600328.SH	中盐化工	2.63	27.02
600966.SH	博汇纸业	2.52	23.39
002092.SZ	中泰化学	13.10	21.67
000683.SZ	远兴能源	3.78	18.02
688208.SH	道通科技	1.20	17.50
002064.SZ	华峰化学	2.88	17.45
300941.SZ	创识科技	0.58	17.29
688179.SH	阿拉丁	0.50	16.89

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 (%)
600803.SH	新奥股份	2.89	-36.55
688656.SH	浩欧博	0.27	-33.92
688099.SH	晶晨股份	1.07	-27.38

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	61.93	1.17
000333.SZ	美的集团	44.11	0.68
688981.SH	中芯国际	43.74	6.96
600036.SH	招商银行	42.65	0.39
600519.SH	贵州茅台	34.76	0.13
000002.SZ	万科A	29.68	1.02
601166.SH	兴业银行	29.05	0.58
000858.SZ	五粮液	27.17	0.24
601318.SH	中国平安	26.75	0.29
600900.SH	长江电力	22.84	0.51

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 (%)
600343.SH	航天动力	9.65	50948.68
300328.SZ	宜安科技	7.77	20242.93
300739.SZ	明阳电路	12.54	17581.66
000793.SZ	华闻集团	40.18	10092.24
300174.SZ	元力股份	3.52	2063.32
300725.SZ	药石科技	35.70	2020.25
688508.SH	芯朋微	157.37	1938.23
300222.SZ	科大智能	35.56	1448.96
600110.SH	诺德股份	14.53	1332.16
002517.SZ	恺英网络	4.21	906.82

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 (%)
001896.SZ	豫能控股	0.00	-100.00
600169.SH	太原重工	0.00	-100.00
600210.SH	紫江企业	0.00	-100.00



600722.SH	金牛化工	1.65	-21.95
688350.SH	富淼科技	0.21	-20.60
300939.SZ	秋田微	0.42	-14.36
603885.SH	吉祥航空	1.15	-13.92
601005.SH	重庆钢铁	1.51	-13.50
300937.SZ	药易购	0.77	-13.01
000550.SZ	江铃汽车	2.07	-12.98

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)
600519.SH	贵州茅台	54114.35	55776.19
000100.SZ	TCL科技	24948.05	25251.30
002092.SZ	中泰化学	23327.68	23368.87
000960.SZ	锡业股份	20835.61	20158.04
603799.SH	华友钴业	19651.24	17956.47
600111.SH	北方稀土	17804.30	18013.29
000725.SZ	京东方A	17026.26	15588.03
603259.SH	药明康德	15640.53	15821.08
601988.SH	中国银行	13714.70	13128.46
300896.SZ	爱美客	13436.58	13436.58

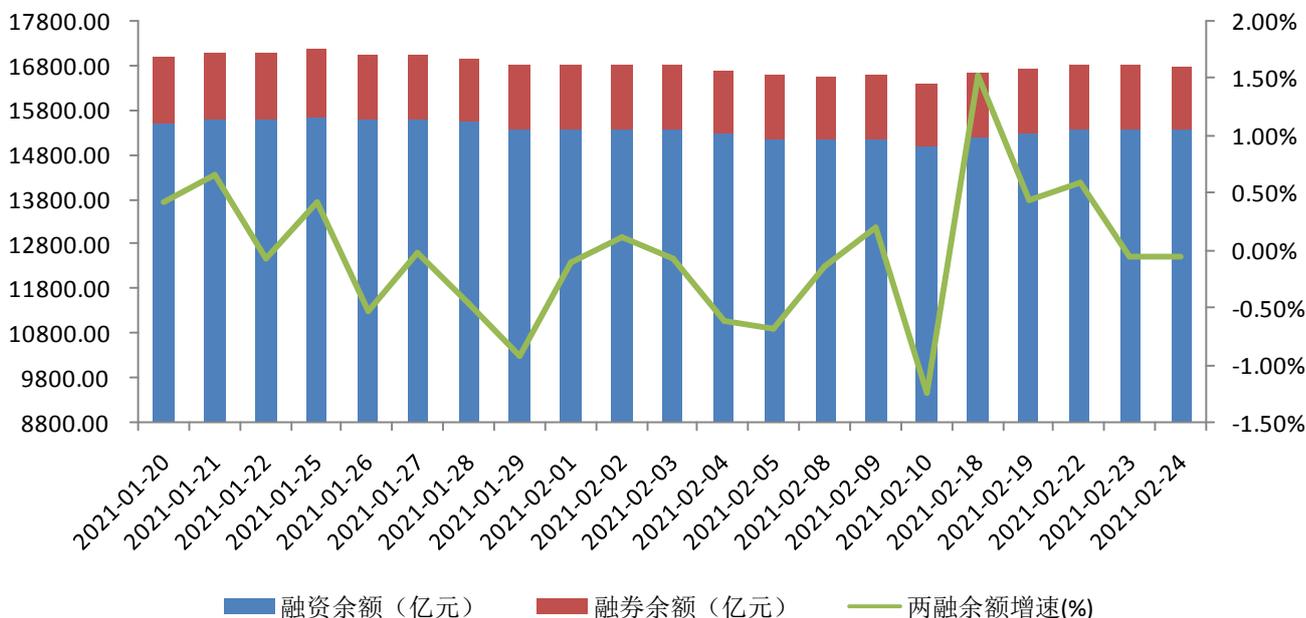
002274.SZ	华昌化工	0.00	-100.00
002476.SZ	宝莫股份	0.00	-100.00
601069.SH	西部黄金	0.00	-100.00
600569.SH	安阳钢铁	0.00	-100.00
600596.SH	新安股份	0.00	-100.00
000912.SZ	泸天化	0.00	-100.00
600571.SH	信雅达	0.00	-100.00

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)
000333.SZ	美的集团	12089.68	528.52
000002.SZ	万科A	7598.81	-908.62
601318.SH	中国平安	6754.96	-65780.23
600531.SH	豫光金铅	5793.25	-11516.58
002142.SZ	宁波银行	4643.90	-4463.11
600588.SH	用友网络	4462.77	-5611.90
601901.SH	方正证券	4356.28	-5153.33
601328.SH	交通银行	4247.12	-5567.01
603501.SH	韦尔股份	4185.98	-840.74
600999.SH	招商证券	4018.47	-1931.04

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	147318.87	30.52	-42.52	0.00	多元金融 II
300118.SZ	东方日升	180263.35	19.77	-921.75	1.16	电源设备
688560.SH	明冠新材	11806.61	17.33	47.98	0.00	电源设备
688070.SH	纵横股份	13843.72	17.03	-651.74	-481.11	航空装备 II
688059.SH	华锐精密	13782.09	16.88	54.63	582.60	金属制品 II
600100.SH	同方股份	282145.76	16.88	-122.01	-66.95	计算机设备 II
600692.SH	亚通股份	27041.48	16.19	-97.88	0.00	房地产开发 II
300273.SZ	和佳医疗	47428.51	15.37	280.13	0.00	医疗器械 II
300079.SZ	数码视讯	79058.23	15.30	126.17	0.78	计算机应用
600260.SH	凯乐科技	134735.47	15.06	339.46	186.43	通信设备
603045.SH	福达合金	15804.02	14.89	44.58	0.33	金属非金属新材料
300429.SZ	强力新材	59167.72	14.82	991.52	54.01	化学制品
002235.SZ	安妮股份	29558.83	14.63	-198.44	0.00	造纸 II
000554.SZ	泰山石油	23246.03	14.54	-6.22	0.00	石油化工
002325.SZ	洪涛股份	32080.42	14.46	-134.42	-0.74	装修装饰 II
600218.SH	全柴动力	47440.16	14.36	158.09	0.00	通用机械
300170.SZ	汉得信息	84283.45	14.21	-639.33	0.45	计算机应用
688598.SH	金博股份	46767.95	14.15	-434.35	-265.06	金属非金属新材料
300355.SZ	蒙草生态	70586.17	14.06	-611.13	1.85	园林工程 II
002369.SZ	卓翼科技	39384.22	13.76	-592.35	0.00	电子制造 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
300876.SZ	蒙泰高新	2021-02-25	123.78	1.29%	首发一般、机构配售
600035.SH	楚天高速	2021-02-25	571.76	0.36%	定向增发机构配售股份
300864.SZ	南大环境	2021-02-25	62.06	1.29%	首发一般、机构配售
300948.SZ	N 冠中	2021-02-25	2,213.21	23.71%	首发一般、机构配售
688183.SH	N 生益	2021-02-25	11,000.48	13.22%	首发一般、机构配售
300872.SZ	天阳科技	2021-02-25	289.68	1.29%	首发一般、机构配售
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
603588.SH	高能环境	2021-02-26	1,089.74	1.35%	定向增发机构配售股份
603712.SH	七一二	2021-02-26	40,556.32	52.53%	首发原股东限售股份
300865.SZ	大宏立	2021-03-01	123.59	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
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
300881.SZ	盛德鑫泰	2021-03-01	128.91	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
603259.SH	药明康德	2021-03-01	9.80	0.00%	股权激励一般股份
601360.SH	三六零	2021-03-01	306,476.16	42.89%	定向增发机构配售股份
600490.SH	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	5.48%	定向增发机构配售股份
300879.SZ	大叶股份	2021-03-01	206.11	1.29%	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
600901.SH	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	39.05%	首发原股东限售股份
002007.SZ	华兰生物	2021-03-01	515.29	0.28%	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
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
002413.SZ	雷科防务	2021-03-01	827.27	0.66%	定向增发机构配售股份
688569.SH	铁科轨道	2021-03-01	216.18	1.03%	首发一般、机构配售
300873.SZ	海晨股份	2021-03-02	171.89	1.29%	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
603363.SH	傲农生物	2021-03-02	180.21	0.27%	股权激励限售股份
688056.SH	莱伯泰科	2021-03-02	68.65	1.02%	首发一般、机构配售
688550.SH	瑞联新材	2021-03-02	74.44	1.06%	首发一般、机构配售
601016.SH	节能风电	2021-03-02	32,488.17	6.48%	定向增发机构配售股份
600009.SH	上海机场	2021-03-02	83,348.21	43.25%	股权分置限售股份
688378.SH	奥来德	2021-03-03	75.96	1.04%	首发一般、机构配售
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
688095.SH	福昕软件	2021-03-08	52.41	1.09%	首发一般、机构配售
002387.SZ	维信诺	2021-03-08	29,940.12	21.89%	定向增发机构配售股份
002733.SZ	雄韬股份	2021-03-09	3,574.56	9.28%	定向增发机构配售股份
688559.SH	海目星	2021-03-09	199.64	1.00%	首发一般、机构配售
688551.SH	科威尔	2021-03-10	80.25	1.00%	首发一般、机构配售
300883.SZ	龙利得	2021-03-10	447.14	1.29%	首发一般、机构配售
300882.SZ	万胜智能	2021-03-10	202.73	1.29%	首发一般、机构配售
000050.SZ	深天马A	2021-03-10	25,675.77	10.45%	定向增发机构配售股份
300223.SZ	北京君正	2021-03-11	909.09	1.94%	定向增发机构配售股份
600487.SH	亨通光电	2021-03-12	4,764.13	2.02%	定向增发机构配售股份
300886.SZ	华业香料	2021-03-16	74.27	1.29%	首发一般、机构配售
300887.SZ	谱尼测试	2021-03-16	88.50	1.16%	首发一般、机构配售
300889.SZ	爱克股份	2021-03-16	201.04	1.29%	首发一般、机构配售
688577.SH	浙海德曼	2021-03-16	54.30	1.01%	首发一般、机构配售
300891.SZ	惠云钛业	2021-03-17	515.31	1.29%	首发一般、机构配售
300888.SZ	稳健医疗	2021-03-17	296.57	0.70%	首发一般、机构配售
300890.SZ	翔丰华	2021-03-17	125.24	1.25%	首发一般、机构配售



688301.SH	奕瑞科技	2021-03-18	73.48	1.01%	首发一般、机构配售
600026.SH	中远海能	2021-03-18	12,893.98	2.71%	定向增发机构配售股份
688051.SH	佳华科技	2021-03-22	449.48	5.81%	首发原股东限售股份
688127.SH	蓝特光学	2021-03-22	191.89	0.48%	首发一般、机构配售
688156.SH	路德环境	2021-03-22	92.52	1.01%	首发一般、机构配售
688536.SH	思瑞浦	2021-03-22	88.11	1.10%	首发一般、机构配售
688526.SH	科前生物	2021-03-22	425.18	0.91%	首发一般、机构配售
300893.SZ	松原股份	2021-03-24	129.03	1.29%	首发一般、机构配售
300895.SZ	铜牛信息	2021-03-24	125.03	1.29%	首发一般、机构配售
601991.SH	大唐发电	2021-03-24	240,172.91	12.98%	定向增发机构配售股份
300892.SZ	品渥食品	2021-03-24	128.97	1.29%	首发一般、机构配售
603259.SH	药明康德	2021-03-24	6,269.03	2.56%	定向增发机构配售股份
603881.SH	数据港	2021-03-25	2,436.15	10.37%	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	439183.66	61.46	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	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	108726.86	52.95	0
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
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。



## 免责声明

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>