2021 年 2 月 26 日

A 股反弹有望持续

两融策略

● 最新观点

本周四 A 股小幅回暖，全天沪市表现抢眼，受地产板块的带动一度走高，接近 10 日均线。但由于创业板市场的再度走弱一定程度上拖累了整体 A 股。两市成交额回落至万亿下方，为 9341.7 亿元，此前连续 5 个交易日突破万亿元成交的下滑，成交量的下滑，目前可解读为市场下跌动能的衰减。此外虽然周四沪指反弹冲高回落，但这并不意味着反弹结束，指数仍有望继续向上修复，但空间暂不能奢望过高，沪指上方压力位在 3650 点区间。此外我们在此前策略中也分析认为，创业板市场的率先企稳将是主板市场反转的关键，而从目前创业板指数点位来讲短期已经超跌，随时会有企稳反弹，所以对于投资者而言不应该过度悲观。

● 主题追踪

今日关注：房地产、军工、环保

昨日主题：MLCC、房地产板块领涨，钛白粉、第三代半导体主题跌幅居前

1）MLCC：宏达电子，火炬电子领涨。催化剂：随着市场对 5G 智能手机的需求优于预期，加上宅经济推升 PC 与笔记本电脑出货持续维持高档，以及车用相关市场快速回升，MLCC 的需求迎来爆发。2 月 23 日消息，有代理商表示，全球第一大电阻厂国巨将针对大中华区代理商调涨电阻价格，幅度达 15~25%，新价格将于 3 月 1 日生效。此外，多家企业发布扩产计划，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。

2）房地产：特发服务，荣安地产领涨。催化剂：国家统计局数据显示，2021 年 1 月全国 70 城商品住宅销售价格环比涨幅为 0.3%，较上月有所扩大，同比涨幅为 3.7%，略微持平。二手住宅销售价格环比涨幅 0.4%，同比涨幅 2.4%，均出现了扩大现象。房地产板块龙头股业绩稳健，估值低，股息率相对较高，相对于大涨过的抱团核心资产板块，具有配置优势。

3）保险：中国太保，中国平安领涨。催化剂：2020 年，我国保险业保费收入 4.5 万亿元，同比增长 6.1%。数据显示，2020 年，保险业有效支持了经济社会发展，提供保险金额 8710 万亿元，同比增长 34.6%，赔付支出 1.4 万亿元，同比增长 7.9%。截至 2020 年末，保险公司总资产 23.3 万亿元，同比增长 13.3%。当前时点疫情负面影响正逐步消散，利差损风险带来的估值折价有望修复，叠加负债端季度环比稳步改善，在去年低基数背景下业务推进节奏有望超市场预期。

● 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		2021/02/25			2021/02/24		
		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）	1.09	-19.39	-18.30	6.11	1.32	7.43
	截止日余额（亿元）	8091.29	7284.86	15376.15	8090.20	7304.25	15394.45
融券	期间卖出量（亿股）	2.41	0.90	3.31	2.33	0.88	3.20
	截止日余额（亿元）	891.23	536.24	1427.47	878.37	527.84	1406.22

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

本周四，两市股指全天震荡整理，沪市表现略强。上证指数收盘涨 0.59%；深证成指跌 0.28%；中小板指跌 0.46%；创业板指跌 1.01%；创业板综跌 0.99%；上证 50 涨 1.20%；科创 50 跌 1.17%。

主题行业中，房地产指数涨 5.94%，万科 A、新城控股、荣安地产、嘉凯城、深深房 A、中房股份、世茂股份等十余股涨停。保利地产、金地集团、招商蛇口、苏宁环球、金科股份盘中一度涨停，但尾盘均开板。基本金属指数跌 0.78%，全天成交 780 亿元，继续位列两市首位。方大炭素、中国铝业大涨，章源钨业、华友钴业、锡业股份均录跌 7%左右，江西铜业小涨。紫金矿业冲高回落，倒跌 0.9%。概念指数方面，保险(一致评级)指数涨 3.55%。中国太保涨 7%，中国平安涨 4%。大基建央企指数涨 2.2%。中国中铁、中国中冶、中国建筑、中国铁建集体走强。工业金属(一致评级)指数、老基建指数均涨超 1%。医疗美容指数跌 3%，光刻胶、风力发电、稀土、钴矿、动力电池指数均跌超 2%。爱美客再跌超 3%。宁德时代跌近 3%，比亚迪小涨。

本周四 A 股小幅回暖，全天沪市表现抢眼，受地产板块的带动一度走高，接近 10 日均线。但由于创业板市场的再度走弱一定程度上拖累了整体 A 股。两市成交额回落至万亿下方，为 9341.7 亿元，此前连续 5 个交易日突破万亿元成交的下滑，成交量的下滑，目前可解读为市场下跌动能的衰减。此外虽然周四沪指反弹冲高回落，但这并不意味着反弹结束，指数仍有望继续向上修复，但空间暂不能奢望过高，沪指上方压力位在 3650 点区间。此外我们在此前策略中也分析认为，创业板市场的率先企稳将是主板市场反转的关键，而从目前创业板指数点位来讲短期已经超跌，随时会有企稳反弹，所以对于投资者而言不应该过度悲观。

(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同时具备初、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，自主研制的 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
002008.SZ	大族激光	2020 年年报业绩快报：营业总收入 120.32 亿元，同比去年 25.83%，净利润为 9.33 亿元，同比去年 45.27%
002025.SZ	航天电器	本次拟增发股份 6388.61 万股
002030.SZ	达安基因	2020 年年报业绩快报：营业总收入 53.45 亿元，同比去年 386.7%，净利润为 24.33 亿元，同比去年 2539.66%

002035.SZ	华帝股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 46.24 亿元，同比去年-19.56%，净利润为 4.08 亿元，同比去年-45.5%
002048.SZ	宁波华翔	2020 年年报业绩快报：营业总收入 168.39 亿元，同比去年-1.49%，净利润为 8.25 亿元，同比去年-15.89%
002056.SZ	横店东磁	2020 年年报业绩快报：营业总收入 81.01 亿元，同比去年 23.42%，净利润为 10.12 亿元，同比去年 46.51%
002118.SZ	紫鑫药业	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2.86 亿元，同比去年-66.75%，净利润为-65392.61 万元，同比去年-1030.33%
002157.SZ	正邦科技	本激励计划拟授予激励对象股票期权 3,188.00 万份，本激励计划授予的股票期权的行权价格为 16.93 元/股
002177.SZ	御银股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1.83 亿元，同比去年-14.67%，净利润为 7456.37 万元，同比去年 10.83%
002179.SZ	中航光电	2020 年年报业绩快报：营业总收入 103.05 亿元，同比去年 12.52%，净利润为 14.39 亿元，同比去年 34.36%
002212.SZ	天融信	2020 年年报业绩快报：营业总收入 57.01 亿元，同比去年-19.6%，净利润为 3.54 亿元，同比去年-11.79%
002234.SZ	民和股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 16.82 亿元，同比去年-48.66%，净利润为 6667.57 万元，同比去年-95.86%
002243.SZ	力合科创	2020 年年报业绩快报：营业总收入 21.83 亿元，同比去年 1.55%，净利润为 5.54 亿元，同比去年 3.32%
002250.SZ	联化科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 47.55 亿元，同比去年 11.01%，净利润为 1.03 亿元，同比去年-28.91%
002254.SZ	泰和新材	2020 年年报业绩快报：营业总收入 24.41 亿元，同比去年-3.69%，净利润为 2.7 亿元，同比去年 18.93%
002267.SZ	陕天然气	2020 年年报业绩快报：营业总收入 81.96 亿元，同比去年-15.93%，净利润为 3.57 亿元，同比去年-21.79%
002268.SZ	卫士通	2020 年年报业绩快报：营业总收入 23.84 亿元，同比去年 13.31%，净利润为 1.59 亿元，同比去年 2.31%
002302.SZ	西部建设	2020 年年报业绩快报：营业总收入 234.23 亿元，同比去年 2.3%，净利润为 7.69 亿元，同比去年 16.41%
002318.SZ	久立特材	2020 年年报业绩快报：营业总收入 49.45 亿元，同比去年 11.46%，净利润为 7.46 亿元，同比去年 49.19%
002393.SZ	力生制药	2020 年年报业绩快报：营业总收入 11.41 亿元，同比去年-29.33%，净利润为 946.81 万元，同比去年-94.97%
002401.SZ	中远海科	2020 年年报业绩快报：营业总收入 15.21 亿元，同比去年 26.32%，净利润为 1.93 亿元，同比去年 99.53%
002424.SZ	贵州百灵	2020 年年报业绩快报：营业总收入 30.88 亿元，同比去年 8.34%，净利润为 1.56 亿元，同比去年-46.47%
002428.SZ	云南锗业	2020 年年报业绩快报：营业总收入 6.7 亿元，同比去年 60.12%，净利润为 2263.18 万元，同比去年 138.26%
002431.SZ	棕榈股份	棕榈生态城镇发展股份有限公司于近日收到“河源市灯塔盆地顺天碧道(一期)工程勘察设计施工总承包”项目和“确山县产业集聚区投融资有限公司采购物流园停车场工程”项目的《中标通知书》
002474.SZ	榕基软件	2020 年年报业绩快报：营业总收入 7.13 亿元，同比去年-1.95%，净利润为 4519.7 万元，同比去年-9.27%

002497.SZ	雅化集团	2020 年年报业绩快报：营业总收入 32.44 亿元，同比去年 1.48%，净利润为 3.08 亿元，同比去年 329.18%
002498.SZ	汉缆股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 69.73 亿元，同比去年 12.83%，净利润为 6.12 亿元，同比去年 40.59%
002557.SZ	洽洽食品	2020 年年报业绩快报：营业总收入 52.89 亿元，同比去年 9.35%，净利润为 7.9 亿元，同比去年 30.89%
002603.SZ	以岭药业	2020 年年报业绩快报：营业总收入 87.36 亿元，同比去年 49.97%，净利润为 12.2 亿元，同比去年 101.12%
002698.SZ	博实股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 18.28 亿元，同比去年 25.23%，净利润为 4.05 亿元，同比去年 31.79%
002733.SZ	雄韬股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 24.79 亿元，同比去年-15.43%，净利润为 7231.69 万元，同比去年-57.78%
002812.SZ	恩捷股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 42.83 亿元，同比去年 35.56%，净利润为 11.1 亿元，同比去年 30.65%
002947.SZ	恒铭达	2020 年年报业绩快报：营业总收入 6.44 亿元，同比去年 10.04%，净利润为 1.05 亿元，同比去年-36.96%
300012.SZ	华测检测	2020 年年报业绩快报：营业总收入 35.68 亿元，同比去年 12.08%，净利润为 5.77 亿元，同比去年 21.16%
300026.SZ	红日药业	2020 年年报业绩快报：营业总收入 64.88 亿元，同比去年 29.68%，净利润为 5.76 亿元，同比去年 42.99%
300188.SZ	美亚柏科	2020 年年报业绩快报：营业总收入 23.86 亿元，同比去年 15.42%，净利润为 3.76 亿元，同比去年 29.71%
300369.SZ	绿盟科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 20.1 亿元，同比去年 20.29%，净利润为 3.07 亿元，同比去年 35.47%
300378.SZ	鼎捷软件	公司拟向激励对象授予 760 万股限制性股票，限制性股票的授予价格为每股 12.11 元
300463.SZ	迈克生物	2020 年年报业绩快报：营业总收入 37.04 亿元，同比去年 14.91%，净利润为 7.95 亿元，同比去年 51.43%
600284.SH	浦东建设	2020 年年报业绩快报：营业总收入 83.76 亿元，同比去年 34.68%，净利润为 4.45 亿元，同比去年 8.89%
600510.SH	黑牡丹	本激励计划拟授予的限制性股票数量不超过 31,412,850 股，限制性股票的授予价格为 4.30 元/股
600525.SH	长园集团	本次拟增发股份 39173.2545 万股
601002.SH	晋亿实业	本激励计划拟授予激励对象 345.20 万份股票期权，本激励计划股票期权的行权价格为 5.40 元/股
601225.SH	陕西煤业	2020 年年报业绩快报：营业总收入 946.58 亿元，同比去年 28.58%，净利润为 139.46 亿元，同比去年 19.82%
601339.SH	百隆东方	本激励计划拟向激励对象授予股票期权总计 400.00 万份，本激励计划授予的股票期权的行权价格为 3.93 元/股
603083.SH	剑桥科技	本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 1,697.00 万份，本激励计划首次授予激励对象股票期权的行权价格为 12.91 元/股
688002.SH	睿创微纳	2020 年年报业绩快报：营业总收入 15.61 亿元，同比去年 128.06%，净利润为 5.87 亿元，同比去年 190.28%
688005.SH	容百科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 37.88 亿元，同比去年-9.59%，净利润为 2.13 亿元，同比去年 144.13%

688006.SH	杭可科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 14.93 亿元，同比去年 13.7%，净利润为 3.81 亿元，同比去年 30.88%
688008.SH	澜起科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 18.24 亿元，同比去年 4.94%，净利润为 11.04 亿元，同比去年 18.31%
688009.SH	中国通号	2020 年年报业绩快报：营业总收入 401.24 亿元，同比去年-3.65%，净利润为 38.19 亿元，同比去年 0.08%
688018.SH	乐鑫科技	2020 年年报正式披露，营业总收入 8.31 亿元，同比去年增长 9.75%，净利润为 1.04 亿元，同比去年-34.35%，基本 EPS 为 1.3 元，平均 ROE 为 6.4%
688018.SH	乐鑫科技	本激励计划拟向激励对象授予 1,325,400 股限制性股票，本次限制性股票的授予价格(含预留授予)为每股 95 元
688019.SH	安集科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4.22 亿元，同比去年 47.99%，净利润为 1.53 亿元，同比去年 132.7%
688020.SH	方邦股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2.89 亿元，同比去年-1.08%，净利润为 1.19 亿元，同比去年-7.33%
688030.SH	山石网科	2020 年年报业绩快报：营业总收入 7.25 亿元，同比去年 7.53%，净利润为 6030.95 万元，同比去年-33.76%
688055.SH	龙腾光电	2020 年年报业绩快报：营业总收入 43.83 亿元，同比去年 13.87%，净利润为 2.61 亿元，同比去年 6.58%
688058.SH	宝兰德	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1.82 亿元，同比去年 27.22%，净利润为 6146.56 万元，同比去年 0.36%
688059.SH	华锐精密	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.12 亿元，同比去年 20.6%，净利润为 8942.53 万元，同比去年 24.53%
688066.SH	航天宏图	2020 年年报业绩快报：营业总收入 8.48 亿元，同比去年 41.0%，净利润为 1.27 亿元，同比去年 51.82%
688099.SH	晶晨股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 27.38 亿元，同比去年 16.14%，净利润为 1.16 亿元，同比去年-26.58%
688101.SH	三达膜	2020 年年报业绩快报：营业总收入 8.77 亿元，同比去年 18.18%，净利润为 2.35 亿元，同比去年-15.15%
688106.SH	金宏气体	2020 年年报业绩快报：营业总收入 12.43 亿元，同比去年 7.13%，净利润为 1.97 亿元，同比去年 11.43%
688108.SH	赛诺医疗	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.26 亿元，同比去年-25.27%，净利润为 2116.31 万元，同比去年-76.5%
688122.SH	西部超导	2020 年年报业绩快报：营业总收入 21.13 亿元，同比去年 46.1%，净利润为 3.71 亿元，同比去年 134.47%
688127.SH	蓝特光学	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4.39 亿元，同比去年 31.33%，净利润为 1.82 亿元，同比去年 57.13%
688138.SH	清溢光电	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4.86 亿元，同比去年 1.31%，净利润为 7614.68 万元，同比去年 8.34%
688156.SH	路德环境	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2.5 亿元，同比去年-17.58%，净利润为 4735.66 万元，同比去年 7.49%
688158.SH	优刻得-W	2020 年年报业绩快报：营业总收入 24.66 亿元，同比去年 62.79%，净利润为 -34055.12 万元，同比去年-1707.09%
688168.SH	安博通	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2.67 亿元，同比去年 7.28%，净利润为 4651.51 万元，同比去年-36.95%

688185.SH	康希诺-U	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2489.04 万元，同比去年 990.06%，净利润为-40704.64 万元，同比去年-159.63%
688188.SH	柏楚电子	2020 年年报业绩快报：营业总收入 5.71 亿元，同比去年 51.79%，净利润为 3.71 亿元，同比去年 50.44%
688202.SH	美迪西	2020 年年报业绩快报：营业总收入 6.66 亿元，同比去年 48.19%，净利润为 1.3 亿元，同比去年 94.71%
688219.SH	会通股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 41.16 亿元，同比去年 2.09%，净利润为 1.87 亿元，同比去年 71.68%
688221.SH	前沿生物-U	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4662.28 万元，同比去年 123.5%，净利润为-23072.75 万元
688221.SH	前沿生物-U	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 900 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 10.25 元/股
688229.SH	博睿数据	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1.43 亿元，同比去年-13.19%，净利润为 3340.25 万元，同比去年-45.28%
688266.SH	泽璟制药-U	2020 年年报业绩快报：营业总收入 2766.09 万元，净利润为-31836 万元
688286.SH	敏芯股份	2020 年年报业绩快报：营业总收入 3.3 亿元，同比去年 16.21%，净利润为 4275.27 万元，同比去年-28.13%
688289.SH	圣湘生物	2020 年年报业绩快报：营业总收入 47.67 亿元，同比去年 1204.67%，净利润为 26.16 亿元，同比去年 6526.24%
688299.SH	长阳科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 10.45 亿元，同比去年 14.81%，净利润为 1.78 亿元，同比去年 24.49%
688308.SH	欧科亿	2020 年年报业绩快报：营业总收入 7.02 亿元，同比去年 16.45%，净利润为 1.07 亿元，同比去年 21.54%
688309.SH	恒誉环保	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1.75 亿元，同比去年-25.65%，净利润为 4576 万元，同比去年-28.97%
688313.SH	仕佳光子-U	2020 年年报业绩快报：营业总收入 6.72 亿元，同比去年 22.96%，净利润为 3866.74 万元，同比去年 2542.2%
688333.SH	铂力特	2020 年年报业绩快报：营业总收入 4.18 亿元，同比去年 29.88%，净利润为 8574.59 万元，同比去年 15.45%
688339.SH	亿华通-U	2020 年年报业绩快报：营业总收入 5.72 亿元，同比去年 3.37%，净利润为-2491.08 万元，同比去年-138.97%
688356.SH	键凯科技	2020 年年报业绩快报：营业总收入 1.87 亿元，同比去年 38.94%，净利润为 8687.26 万元，同比去年 41.16%
688363.SH	华熙生物	2020 年年报业绩快报：营业总收入 26.32 亿元，同比去年 39.61%，净利润为 6.47 亿元，同比去年 10.5%
688366.SH	昊海生科	2020 年年报业绩快报：营业总收入 13.32 亿元，同比去年-16.95%，净利润为 2.3 亿元，同比去年-37.95%
688379.SH	华光新材	2020 年年报业绩快报：营业总收入 8.6 亿元，同比去年 12.12%，净利润为 6539.03 万元，同比去年 10.23%
688390.SH	固德威	2020 年年报业绩快报：营业总收入 15.89 亿元，同比去年 68.07%，净利润为 2.53 亿元，同比去年 145.91%
688396.SH	华润微	2020 年年报业绩快报：营业总收入 69.77 亿元，同比去年 21.49%，净利润为 9.6 亿元，同比去年 139.66%

688398.SH	赛特新材	2020年年报业绩快报：营业总收入5.16亿元，同比去年28.75%，净利润为9369.81万元，同比去年26.06%
688488.SH	艾迪药业	2020年年报业绩快报：营业总收入2.89亿元，同比去年-16.35%，净利润为3907.34万元，同比去年16.12%
688505.SH	复旦张江	2020年年报业绩快报：营业总收入8.34亿元，同比去年-18.99%，净利润为1.65亿元，同比去年-27.58%
688526.SH	科前生物	2020年年报业绩快报：营业总收入8.43亿元，同比去年66.15%，净利润为4.48亿元，同比去年84.55%
688529.SH	豪森股份	2020年年报业绩快报：营业总收入10.39亿元，同比去年-1.08%，净利润为8483.32万元，同比去年148.72%
688550.SH	瑞联新材	2020年年报业绩快报：营业总收入10.5亿元，同比去年6.0%，净利润为1.75亿元，同比去年18.12%
688555.SH	泽达易盛	2020年年报业绩快报：营业总收入2.56亿元，同比去年15.55%，净利润为7839.91万元，同比去年-6.2%
688556.SH	高测股份	2020年年报业绩快报：营业总收入7.46亿元，同比去年4.46%，净利润为5886.39万元，同比去年83.83%
688560.SH	明冠新材	2020年年报业绩快报：营业总收入9.19亿元，同比去年-2.87%，净利润为1.06亿元，同比去年1.36%
688566.SH	吉贝尔	2020年年报业绩快报：营业总收入5.66亿元，同比去年4.33%，净利润为1.31亿元，同比去年15.76%
688578.SH	艾力斯-U	2020年年报业绩快报：营业总收入56.09万元，同比去年-10.93%，净利润为-31051.52万元
688579.SH	山大地纬	2020年年报业绩快报：营业总收入4.98亿元，同比去年2.0%，净利润为8804.82万元，同比去年12.63%
688585.SH	上纬新材	2020年年报业绩快报：营业总收入19.46亿元，同比去年44.28%，净利润为1.19亿元，同比去年51.98%
688590.SH	新致软件	2020年年报业绩快报：营业总收入10.74亿元，同比去年-3.91%，净利润为8154.64万元，同比去年2.47%
688595.SH	芯海科技	2020年年报业绩快报：营业总收入3.63亿元，同比去年40.4%，净利润为8911.34万元，同比去年108.2%
688628.SH	优利德	2020年年报业绩快报：营业总收入8.86亿元，同比去年63.98%，净利润为1.5亿元，同比去年181.05%
688656.SH	浩欧博	2020年年报业绩快报：营业总收入2.22亿元，同比去年-14.38%，净利润为5570.88万元，同比去年-12.73%
688668.SH	鼎通科技	2020年年报业绩快报：营业总收入3.58亿元，同比去年54.54%，净利润为7259.17万元，同比去年34.58%
688679.SH	通源环境	2020年年报业绩快报：营业总收入8.51亿元，同比去年10.0%，净利润为9097.13万元，同比去年5.1%
688680.SH	海优新材	2020年年报业绩快报：营业总收入14.83亿元，同比去年39.5%，净利润为2.21亿元，同比去年230.37%
688698.SH	伟创电气	2020年年报业绩快报：营业总收入5.72亿元，同比去年28.24%，净利润为8755.55万元，同比去年52.13%
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，授予价格为124.45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	274.15	2.90
600519.SH	贵州茅台	217.42	0.81
002714.SZ	牧原股份	174.89	5.52
300059.SZ	东方财富	146.59	6.49
600030.SH	中信证券	140.84	5.18
000725.SZ	京东方A	109.41	5.20
601166.SH	兴业银行	106.17	2.07
601012.SH	隆基股份	104.42	2.66
002594.SZ	比亚迪	89.19	3.72
000100.SZ	TCL科技	79.80	7.24

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	63.51	1.18
000333.SZ	美的集团	44.34	0.69
600036.SH	招商银行	43.59	0.39
688981.SH	中芯国际	43.45	7.05
600519.SH	贵州茅台	35.56	0.13
000002.SZ	万科A	32.21	1.00
601166.SH	兴业银行	29.93	0.58
601318.SH	中国平安	27.91	0.30
000858.SZ	五粮液	27.11	0.25
600900.SH	长江电力	23.72	0.53

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（%）
000933.SZ	神火股份	7.21	32.11
600295.SH	鄂尔多斯	3.81	28.95
300881.SZ	盛德鑫泰	0.40	24.92
688619.SH	罗普特	0.53	24.32
300936.SZ	中英科技	0.24	18.79
300937.SZ	药易购	0.90	17.75
688208.SH	道通科技	1.39	16.17
300917.SZ	特发服务	0.39	15.80
601233.SH	桐昆股份	13.24	15.62
600776.SH	东方通信	3.67	15.03

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（%）
002401.SZ	中远海科	18.89	71183.02
603363.SH	傲农生物	15.12	49146.91
002243.SZ	力合科创	17.51	17406.20
000652.SZ	泰达股份	42.12	10097.82
600604.SH	市北高新	109.27	9082.59
300273.SZ	和佳医疗	2.07	3943.95
000777.SZ	中核科技	31.62	3295.30
600251.SH	冠农股份	62.18	3195.02
002308.SZ	威创股份	6.65	2846.78
603698.SH	航天工程	35.82	2161.21

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（%）
002044.SZ	美年健康	7.19	-19.08
300928.SZ	华安鑫创	0.25	-15.94
603936.SH	博敏电子	2.35	-14.58
688665.SH	四方光电	0.39	-13.72
002145.SZ	中核钛白	7.97	-13.51
300861.SZ	美畅股份	1.00	-13.00
600337.SH	美克家居	2.21	-12.76
600010.SH	包钢股份	15.36	-12.26
000830.SZ	鲁西化工	8.78	-12.08
300945.SZ	曼卡龙	0.36	-11.63

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（%）
002596.SZ	海南瑞泽	0.00	-100.00
300157.SZ	恒泰艾普	0.00	-100.00
603696.SH	安记食品	0.00	-100.00
603027.SH	千禾味业	0.00	-100.00
603609.SH	禾丰牧业	0.00	-100.00
002488.SZ	金固股份	0.00	-100.00
000539.SZ	粤电力A	0.00	-100.00
688350.SH	富淼科技	0.00	-100.00
300025.SZ	华星创业	0.00	-100.00
600057.SH	厦门象屿	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)

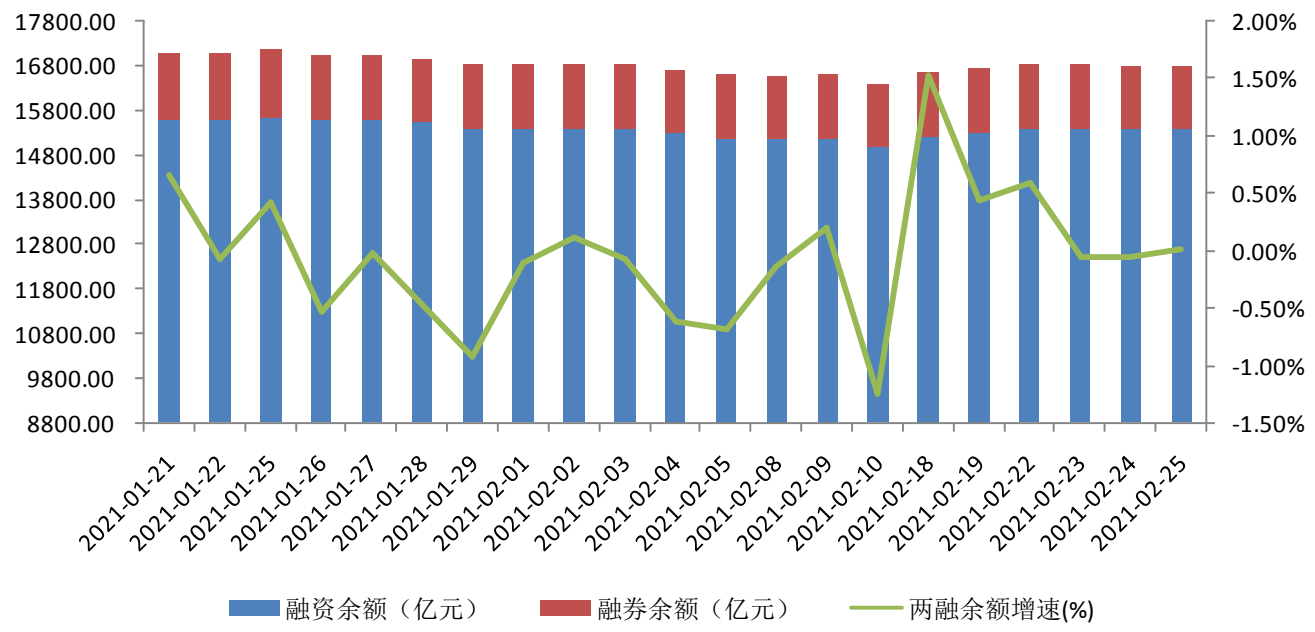
图表 10:融券净卖出前十

证券代码	证券简称	融券净卖出额(万元)	期间净买入(万元)

600519.SH	贵州茅台	37787.84	23384.68	600519.SH	贵州茅台	14403.15	23384.68
600048.SH	保利地产	24112.70	24097.04	688183.SH	生益电子	13931.57	-7361.70
000002.SZ	万科A	21284.95	25605.30	600276.SH	恒瑞医药	7400.87	-12521.52
603799.SH	华友钴业	18097.14	18862.97	000333.SZ	美的集团	7347.62	-6386.23
601233.SH	桐昆股份	17755.57	17063.37	600900.SH	长江电力	6537.50	-1853.22
000933.SZ	神火股份	17528.94	18007.91	688981.SH	中芯国际	5824.89	-6697.88
000001.SZ	平安银行	13038.22	12282.70	300999.SZ	金龙鱼	5447.47	-6726.37
601390.SH	中国中铁	12234.78	10662.32	600030.SH	中信证券	5387.75	-5368.16
600893.SH	航发动力	12197.65	11704.20	300124.SZ	汇川技术	5023.11	-6127.27
002230.SZ	科大讯飞	11610.98	11642.97	300059.SZ	东方财富	4988.76	-3861.49

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	147320.45	27.75	1.57	0.00	多元金融Ⅱ
300118.SZ	东方日升	179576.84	19.94	-791.16	111.86	电源设备
688560.SH	明冠新材	11817.66	17.73	15.19	0.00	电源设备
688070.SH	纵横股份	13734.48	16.64	13.25	-246.74	航空装备Ⅱ
600100.SH	同方股份	284456.03	16.55	2118.98	180.60	计算机设备Ⅱ
600692.SH	亚通股份	27221.73	16.25	180.25	0.00	房地产开发Ⅱ
300273.SZ	和佳医疗	47594.50	15.64	163.96	2.03	医疗器械Ⅱ
300079.SZ	数码视讯	79288.58	15.57	231.79	-0.81	计算机应用

603045.SH	福达合金	15831.58	15.31	27.59	0.00	金属非金属新材料
688059.SH	华锐精密	14873.97	15.18	159.64	-908.28	金属制品Ⅱ
600260.SH	凯乐科技	135276.66	15.15	515.60	29.71	通信设备
002235.SZ	安妮股份	29728.68	15.15	169.85	0.00	造纸Ⅱ
300429.SZ	强力新材	58464.83	14.89	-691.41	-9.86	化学制品
002325.SZ	洪涛股份	32086.44	14.85	5.29	0.74	装修装饰Ⅱ
600218.SH	全柴动力	47731.31	14.63	290.09	0.00	通用机械
300170.SZ	汉得信息	84126.38	14.40	-170.47	14.78	计算机应用
000554.SZ	泰山石油	23051.00	14.38	-195.04	0.00	石油化工
300355.SZ	蒙草生态	68706.62	14.01	-1877.37	-1.13	园林工程Ⅱ
688981.SH	中芯国际-U	855555.08	13.88	-872.99	5824.89	半导体
688598.SH	金博股份	46984.21	13.86	-172.42	164.89	金属非金属新材料

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
688356.SH	键凯科技	2021-02-26	60.84	1.01%	首发一般、机构配售
688677.SH	N 海泰	2021-02-26	1,773.30	20.39%	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
603712.SH	七一二	2021-02-26	40,556.32	52.53%	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
601696.SH	中银证券	2021-02-26	117,368.42	42.25%	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
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
688215.SH	瑞晟智能	2021-03-01	43.24	1.08%	首发一般、机构配售
603259.SH	药明康德	2021-03-01	9.80	0.00%	股权激励一般股份
688289.SH	圣湘生物	2021-03-01	163.15	0.41%	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
002413.SZ	雷科防务	2021-03-01	827.27	0.66%	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
688408.SH	中信博	2021-03-01	138.18	1.02%	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
600490.SH	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	5.48%	定向增发机构配售股份
600901.SH	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	39.05%	首发原股东限售股份
688569.SH	铁科轨道	2021-03-01	216.18	1.03%	首发一般、机构配售
002007.SZ	华兰生物	2021-03-01	515.29	0.28%	股权激励限售股份
300881.SZ	盛德鑫泰	2021-03-01	128.91	1.29%	首发一般、机构配售
601360.SH	三六零	2021-03-01	306,476.16	42.89%	定向增发机构配售股份
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

603363.SH	傲农生物	2021-03-02	180.21	0.27%	股权激励限售股份
300873.SZ	海晨股份	2021-03-02	171.89	1.29%	首发一般、机构配售
600009.SH	上海机场	2021-03-02	83,348.21	43.25%	股权分置限售股份
688513.SH	苑东生物	2021-03-02	112.25	0.93%	首发一般、机构配售
688056.SH	莱伯泰科	2021-03-02	68.65	1.02%	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
002812.SZ	恩捷股份	2021-03-04	6,944.44	7.83%	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
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
688559.SH	海目星	2021-03-09	199.64	1.00%	首发一般、机构配售
002733.SZ	雄韬股份	2021-03-09	3,574.56	9.28%	定向增发机构配售股份
300882.SZ	万胜智能	2021-03-10	202.73	1.29%	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
000050.SZ	深天马A	2021-03-10	25,675.77	10.45%	定向增发机构配售股份
688551.SH	科威尔	2021-03-10	80.25	1.00%	首发一般、机构配售
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
688577.SH	浙海德曼	2021-03-16	54.30	1.01%	首发一般、机构配售
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
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
300891.SZ	惠云钛业	2021-03-17	515.31	1.29%	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
688536.SH	思瑞浦	2021-03-22	88.11	1.10%	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
688127.SH	蓝特光学	2021-03-22	191.89	0.48%	首发一般、机构配售
688051.SH	佳华科技	2021-03-22	449.48	5.81%	首发原股东限售股份
688526.SH	科前生物	2021-03-22	425.18	0.91%	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
603259.SH	药明康德	2021-03-24	6,269.03	2.56%	定向增发机构配售股份
300893.SZ	松原股份	2021-03-24	129.03	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
603881.SH	数据港	2021-03-25	2,436.15	10.37%	定向增发机构配售股份
600929.SH	雪天盐业	2021-03-26	58,040.59	63.24%	首发原股东限售股份
688189.SH	南新制药	2021-03-26	6,500.00	46.43%	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
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