



2021年2月19日

## 冲高回落，关注下方承接力度

### 两融策略

#### ● 最新观点

虽然本周四抱团重挫，但主要源于节前最后几个交易日的接连大涨，估值抬升明显。叠加央行首个交易日净回笼 2600 亿元，市场投资者对此有过度解读成分，担忧流动性的转向，从而压制市场整体估值。不过周四晚间，央行官媒再发文：“当前已不应过度关注央行操作数量，否则可能对货币政策取向产生误解。”由此可见，当前已不应过度解读央行逆回购操作的数量，否则可能对货币政策取向产生误解，重点关注的应当是央行公开市场操作利率、MLF 利率等政策利率指标，以此来判断流动性的拐点。所以整体而言，勿过分担忧市场流动性问题，此外 A 股抱团蓝筹出现调整并不意味着行情的结束。

#### ● 主题追踪

今日关注：银行、化工原料、新能源汽车

昨日主题：有色金属，数字货币领涨，CRO，白酒概念跌幅居前

1) 有色金属：宏达股份，驰宏锌锗领涨。催化剂：受益于全球经济复苏及美国开启补库周期，全球对于工业金属铜、铝、锡，新能源金属锂、钴镍等金属品种的需求大幅上涨，行业开始量价齐升。春节期间，国际大宗商品市场火热，工业金属期货持续上涨，截至 2 月 17 日，LME 铜期货报 8427 美元/吨，LME 锡期货报 24325 美元/吨，均创 8 年新高，镍、铝、铅等也均不断上行。

2) 数字货币：创识科技，四方精创领涨。催化剂：今年以来，比特币的价格已经上涨了 70% 以上。而在 2020 年，比特币价格足足翻了四倍多。2 月 18 日，比特币最高升至 52615 美元，创下历史新高。此外，各国央行数字货币的推出是大势所趋，未来具有广阔的发展空间。我国数字人民币的推行及试行工作全球领先，与全国主要城市、银行以及互联网巨头不断进行合作，产业链迎来加速发展。

3) 石油行业：博汇股份，洲际油气领涨。催化剂：由于严寒天气冻结了美国中部地区的油井作业，从而导致石油产量创纪录暴跌近 40%；也门胡塞武装宣称使用无人机袭击了全球最大石油出口国沙特的机场。国际油价大幅上升。截至 2 月 17 日，WTI 原油上涨 1.09 美元报收 60.26 美元/桶，伦敦布伦特原油期货价格突破每桶 63 美元，这两个基准合约均位于 2020 年 1 月以来的最高水平。

#### ● 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		2021/02/18			2021/02/10		
		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）	111.57	118.10	229.67	-94.55	-85.36	-179.91
	截止日余额（亿元）	7986.74	7230.60	15217.35	7875.17	7112.50	14987.67
融券	期间卖出量（亿股）	2.03	0.76	2.79	1.62	0.58	2.20
	截止日余额（亿元）	889.84	540.82	1430.67	870.10	539.38	1409.48

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，牛年首个交易日，A股跳空高开。随后市场转弱，创业板指率先翻绿并一度跌超3%，高价股普遍回调。两市逾百股涨停，资源股携手大涨，超跌中小盘股表现出色，基金抱团股纷纷重挫，市场风格似有切换之意。上证指数收涨0.55%，深证成指跌1.22%，创业板指跌2.74%。两市成交额时隔11个交易日再破万亿。北向资金实际净买入超50亿元。

行业板块方面，有色金属掀涨停潮，驰宏锌锗、洛阳钼业、中国铝业、紫金矿业、云南铜业、天山铝业、华友钴业、江西铜业等20余股涨停。煤炭携手攀升，陕西煤业、淮北矿业、安源煤业、开滦股份、金能科技、阳煤化工涨停。化工行业崛起，金牛化工、山东玻纤、兴化股份、华昌化工等涨停；受期货大涨提振，粘胶短纤概念爆发，中泰化学、新乡化纤涨停，三友化工、南京化纤等逼近涨停。此外，石油、钢铁等周期资源股均有不俗表现。比特币价格暴涨，数字货币概念井喷，富通信息、智度股份、汇金股份、易见股份、广电运通涨停，四方精创、飞天诚信、银之杰、聚龙股份等纷纷大涨。新能源车板块走高，国机汽车、宇通客车、朗博科技、深科技、东风汽车、天齐锂业涨停。云计算概念获资金青睐，广东榕泰、大唐电信、中国软件、省广集团涨停。房地产表现强劲，华侨城A、中房股份、嘉凯城涨停。利好兑现，影视股高开低走，北京文化涨停，捷成股份、华录百纳、奥飞娱乐、横店影视等涨幅缩窄。基金抱团股遭重挫，美的集团一度逼近跌停，芒果超媒、迪安诊断、海天味业、海康威视等下挫明显。白酒大幅走低，顺鑫农业触及跌停，今世缘、酒鬼酒、水井坊、泸州老窖大跌；贵州茅台跌5%，股价失守2500元。疫苗股重挫，艾德生物、康泰生物、智飞生物、双林生物跌超10%。

节后首个交易日，A股冲高回落，超跌中小盘股表现出色，基金抱团股纷纷重挫，两市成交额时隔11个交易日再破万亿。北向资金实际净买入超50亿元。虽然本周四抱团重挫，但主要源于节前最后几个交易日的接连大涨，估值抬升明显。叠加央行首个交易日净回笼2600亿元，市场投资者对此有过度解读成分，担忧流动性的转向，从而压制市场整体估值。不过周四晚间，央行官媒再发文：“当前已不应过度关注央行操作数量，否则可能对货币政策取向产生误解。”由此可见，当前已不应过度解读央行逆回购操作的数量，否则可能对货币政策取向产生误解，重点关注的应当是央行公开市场操作利率、MLF利率等政策利率指标，以此来判断流动性的拐点。所以整体而言，勿过分担忧市场流动性问题，此外A股抱团蓝筹出现调整并不意味着行情的结束。

## (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
600221.SH	*ST 海航	收到法院受理公司重整申请裁定，实施 ST
600515.SH	*ST 基础	收到法院受理公司重整申请裁定，实施 ST
600567.SH	山鹰国际	增发预案停止实施
600340.SH	华夏幸福	为切实维护上市公司及广大投资者利益，经审慎研究并协商一致，公司与交易相关方决定终止筹划本次交易。同时，公司与交易相关方签署的《发行股份购买资产意向书》终止，各方均不承担违约责任
000625.SZ	长安汽车	本计划拟授予的限制性股票数量不超过 9500.00 万股，限制性股票的授予价格为每股 6.66 元
002166.SZ	莱茵生物	本次非公开发行募集资金总额不超过 96,800.00 万元,扣除发行费用后,将用于甜叶菊专业提取工厂建设项目和莱茵天然健康产品研究院建设项目
002166.SZ	莱茵生物	本次拟增发股份 16406.7796 万股
002351.SZ	漫步者	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 19.34 亿元, 同比去年 55.59%, 净利润为 2.74 亿元, 同比去年 123.15%
600626.SH	申达股份	本次拟增发股份 25568.7394 万股
688389.SH	普门科技	2020 年年报业绩快报: 营业总收入 5.54 亿元, 同比去年 31.04%, 净利润为 1.44 亿元, 同比去年 43.14%

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	286.19	3.21
600519.SH	贵州茅台	197.98	0.64
002714.SZ	牧原股份	178.20	5.91
300059.SZ	东方财富	151.07	5.63
600030.SH	中信证券	141.58	5.16
601012.SH	隆基股份	111.65	2.42
601166.SH	兴业银行	110.46	2.03
000725.SZ	京东方A	107.67	5.24
002594.SZ	比亚迪	98.08	3.31
000100.SZ	TCL科技	77.17	6.49

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 (%)
300945.SZ	C曼卡龙	0.38	64.42
601015.SH	陕西黑猫	3.07	46.64
300942.SZ	C易瑞	0.22	40.16
300940.SZ	南极光	0.67	38.55

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	64.31	1.16
600036.SH	招商银行	46.38	0.40
688981.SH	中芯国际	43.70	6.88
000333.SZ	美的集团	43.33	0.64
600519.SH	贵州茅台	39.80	0.13
601166.SH	兴业银行	31.66	0.58
000858.SZ	五粮液	30.74	0.24
000002.SZ	万科A	28.69	0.98
601318.SH	中国平安	26.17	0.29
600900.SH	长江电力	23.41	0.52

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 (%)
600081.SH	东风科技	36.36	1069418
300328.SZ	宜安科技	5.30	15525.37
002182.SZ	云海金属	17.00	14463.84
002401.SZ	中远海科	17.64	14403.78



002511.SZ	中顺洁柔	5.88	33.41
688070.SH	纵横股份	0.50	31.48
603288.SH	海天味业	8.02	29.96
300861.SZ	美畅股份	0.91	29.86
600754.SH	锦江酒店	1.13	29.03
300930.SZ	屹通新材	0.18	27.59

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 (%)
688665.SH	四方光电	0.43	-28.11
688050.SH	爱博医疗	2.23	-16.07
688686.SH	奥普特	0.97	-13.85
601636.SH	旗滨集团	7.38	-13.46
300933.SZ	中辰股份	0.37	-12.42
300927.SZ	江天化学	0.17	-9.89
688139.SH	海尔生物	1.92	-9.28
688617.SH	惠泰医疗	0.41	-8.99
000860.SZ	顺鑫农业	4.65	-8.41
600562.SH	国睿科技	2.84	-8.11

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	66547.27	70604.43
002714.SZ	牧原股份	51370.42	54444.93
300059.SZ	东方财富	50523.14	47407.94
002466.SZ	天齐锂业	45485.05	45296.75
002460.SZ	赣锋锂业	43059.03	38845.81
601888.SH	中国中免	38771.01	37724.44
603993.SH	洛阳钼业	36278.38	34424.17
300014.SZ	亿纬锂能	33029.55	32929.47
600009.SH	上海机场	30243.37	28042.06
000333.SZ	美的集团	30072.50	28360.17

300068.SZ	南都电源	8.25	8699.47
603363.SH	傲农生物	14.41	8686.71
002548.SZ	金新农	5.17	7084.72
002698.SZ	博实股份	60.17	4492.95
300273.SZ	和佳医疗	2.06	4091.67
600389.SH	江山股份	6.43	3021.07

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 (%)
603588.SH	高能环境	0.00	-100.00
002512.SZ	达华智能	0.00	-100.00
002325.SZ	洪涛股份	0.00	-100.00
000159.SZ	国际实业	0.00	-100.00
601991.SH	大唐发电	0.47	-88.45
600303.SH	曙光股份	3.76	-83.72
002262.SZ	恩华药业	0.20	-83.65
600252.SH	中恒集团	9.55	-79.21
600366.SH	宁波韵升	19.32	-69.86
688679.SH	通源环境	35.80	-66.43

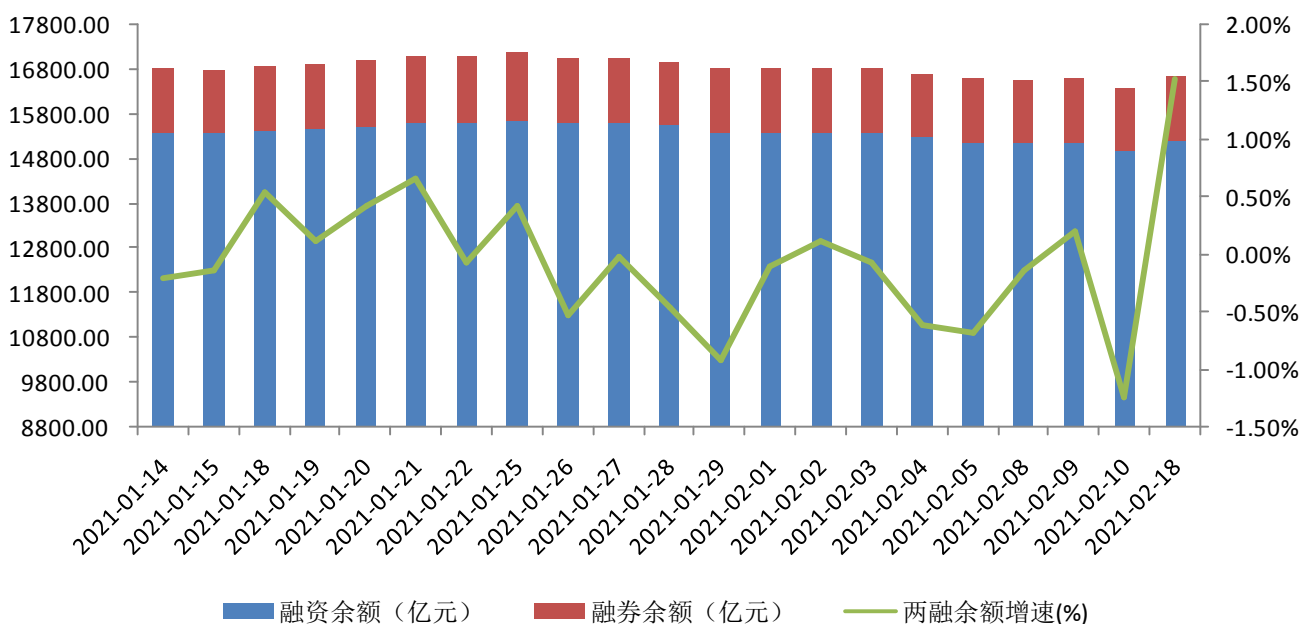
图表 10: 融券净卖出前十

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	23246.59	-24733.75
688981.SH	中芯国际	12725.80	-7970.35
600031.SH	三一重工	7741.81	-9830.81
688185.SH	康希诺-U	7545.53	289.06
000858.SZ	五粮液	6825.98	2225.31
000568.SZ	泸州老窖	6729.82	5011.59
601169.SH	北京银行	6646.84	2531.85
600276.SH	恒瑞医药	6370.38	9937.31
000063.SZ	中兴通讯	5990.81	374.10
601328.SH	交通银行	5413.51	5698.28

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	147353.33	33.91	-19.30	0.00	多元金融 II
300118.SZ	东方日升	180278.36	19.84	983.91	-299.45	电源设备
688059.SH	华锐精密	10609.69	18.39	-39.51	68.21	金属制品 II
688070.SH	纵横股份	16355.10	18.18	1204.15	-1767.07	航空装备 II
688560.SH	明冠新材	12456.74	18.13	133.74	-5.22	电源设备
600100.SH	同方股份	283161.37	17.79	108.10	-0.97	计算机设备 II
600692.SH	亚通股份	27231.55	17.14	133.02	0.00	房地产开发 II
002235.SZ	安妮股份	30727.01	16.46	65.42	0.00	造纸 II
300079.SZ	数码视讯	79902.57	16.22	-376.84	0.00	计算机应用
002325.SZ	洪涛股份	32349.43	16.17	-202.27	-0.90	装修装饰 II
603045.SH	福达合金	15778.26	15.92	14.53	0.00	金属非金属新材料
688350.SH	富淼科技	8432.43	15.79	367.93	198.04	化学制品
300273.SZ	和佳医疗	47757.65	15.76	-40.29	2.00	医疗器械 II
300429.SZ	强力新材	56243.47	15.67	107.88	26.53	化学制品
600260.SH	凯乐科技	132294.74	15.42	-1979.07	8.59	通信设备
300170.SZ	汉得信息	85901.82	15.20	70.19	11.99	计算机应用
002369.SZ	卓翼科技	40000.26	15.00	-25.26	0.00	电子制造 II
300355.SZ	蒙草生态	70202.12	14.95	428.64	8.58	园林工程 II
000554.SZ	泰山石油	23236.45	14.87	86.20	0.00	石油化工

600218.SH	全柴动力	47198.10	14.35	-91.49	-26.53	通用机械
-----------	------	----------	-------	--------	--------	------

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
688379.SH	华光新材	2021-02-19	87.86	1.00%	首发一般、机构配售
002129.SZ	中环股份	2021-02-19	24,777.01	8.17%	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
688393.SH	安必平	2021-02-22	97.31	1.04%	首发一般、机构配售
300451.SZ	创业慧康	2021-02-22	7,980.68	6.69%	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
002373.SZ	千方科技	2021-02-22	9,056.24	5.73%	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	2.81%	定向增发机构配售股份
688177.SH	百奥泰-U	2021-02-22	3,774.34	9.12%	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
603719.SH	良品铺子	2021-02-24	18,269.66	45.56%	首发原股东限售股份
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
300869.SZ	康泰医学	2021-02-24	246.18	0.61%	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
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
300877.SZ	金春股份	2021-02-24	154.61	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
300862.SZ	蓝盾光电	2021-02-24	164.97	1.25%	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
300865.SZ	大宏立	2021-02-24	123.59	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
600035.SH	楚天高速	2021-02-25	571.76	0.36%	定向增发机构配售股份
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
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
688017.SH	绿的谐波	2021-03-01	135.71	1.13%	首发一般、机构配售
600490.SH	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	5.48%	定向增发机构配售股份



600517.SH	国网英大	2021-03-01	13,662.18	2.39%	定向增发机构配售股份
688396.SH	华润微	2021-03-01	8,008.57	6.59%	首发战略配售股份
600901.SH	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	39.05%	首发原股东限售股份
300881.SZ	盛德鑫泰	2021-03-01	128.91	1.29%	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
300879.SZ	大叶股份	2021-03-01	206.11	1.29%	首发一般、机构配售
603588.SH	高能环境	2021-03-01	1,089.74	1.35%	定向增发机构配售股份
688215.SH	瑞晟智能	2021-03-01	43.24	1.08%	首发一般、机构配售
601360.SH	三六零	2021-03-01	437,823.08	61.27%	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
688289.SH	圣湘生物	2021-03-01	163.15	0.41%	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
002413.SZ	雷科防务	2021-03-01	2,068.18	1.88%	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
688513.SH	苑东生物	2021-03-02	112.25	0.93%	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
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
688569.SH	铁科轨道	2021-03-02	216.18	1.03%	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
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
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
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
000050.SZ	深天马A	2021-03-10	25,675.77	10.45%	定向增发机构配售股份
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
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
300886.SZ	华业香料	2021-03-16	74.27	1.29%	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
300887.SZ	谱尼测试	2021-03-16	88.50	1.16%	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
300891.SZ	惠云钛业	2021-03-17	515.31	1.29%	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

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
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
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

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>