

分析师：夏子衍  
执业证书编号：S1220513090001  
TEL：01068585869  
E-mail：xiazhiyan@foundersc.com  
请务必阅读最后特别声明与免责条款

## 【两融头条】

截至2017年9月19日，两市融资融券余额9919.29亿，其中融资余额为9873亿元，融券余额为46.29亿元。

1、青海盐湖开掘千亿“金矿” 盐湖提锂技术或催生巨大市场

时报财富消息，近期，国内盐湖提锂技术连获突破。上周，五矿盐湖公司首批150公斤工业级碳酸锂产品在青海盐湖顺利下线，标志着五矿盐湖全面进入工业化盐湖提锂阶段。

同时，青海盐湖股份下属蓝科锂业下月升级改造工程完工后，可直接生产电池级碳酸锂，明年产能将1万吨。

受益股：盐湖股份（000792）

2、电子身份证拟载入手机卡 相关产业链板块有望迎来爆发

时报财富消息，2017年国家网络安全宣传周9月18日-24日举行，公安部第三研究所对网络电子身份标识（eID）的研发和发展进行了展示，目前eID已运用于不动产登记、食品安全、金融交易等多个领域。

全国首个将eID运用到不动产登记领域的项目将于10月在海口正式运行。未来，eID将通过更多种类的银行卡、移动电话卡进行推广。

受益股：天喻信息（300205）

3、包装纸行业迎来涨价潮 相关企业未来盈利有望大幅改善

据中国纸网报道，近日国内包装纸行业迎来涨价潮。自9月11日玖龙、联盛等行业龙头再次上调价格后，9月15日到9月19日又有多家造纸企业跟涨。9月19日福建联盛纸业上调AA级牛卡200元/吨，其他牛卡和高瓦上调100元/吨；9月18日沙河锦新纸业A级高强瓦楞纸产品上调300元/吨；

玉田顺发实业9月18日上调A3仿牛卡箱板纸400元/吨，其他所有品项上调300元/吨。部分包装纸企业一次性调高达

到 500 元/吨,上调幅度近 10%,近一个月累计涨幅已超过 30%。

受益股:晨鸣纸业(000488)

#### 4、明年 DRAM 产能扩张仍趋缓 供不应求局面或将持续

上证报消息,随着四季度临近,全球三大 DRAM 厂陆续召开针对明年产能规划的年度战略会议。据集邦咨询半导体研究中心调查,2018 年各 DRAM 厂的资本支出计划皆倾向保守,意味着产能扩张甚至技术转进都将趋缓。

预估 2018 年 DRAM 产业供给增长率将维持在近年低点,低于需求增速,供给吃紧的态势将延续。

受益股:紫光国芯(002049)

### 【两融策略】

9 月份首选化工、消费电子及银行。化工的配置价值主要源于景气提升、环保标准趋严以及出口好转;消费电子的配置思路则是景气度好转,外需持续改善,龙头公司估值合理存在修复的契机;银行的配置价值源于坏账率出现拐点,估值有修复的空间,金融风险下降。

### 【风险提示】

宏观经济大幅不达预期,人民币大幅贬值。

## 【模拟仓操作】

模拟仓涨跌幅统计 (2014. 1. 1-2017. 9. 15)				
模拟组合	单日涨跌幅 (9. 15)	累计涨跌幅	HS300 累计涨跌幅	累计超额涨跌幅
看多组合 (四只标的)	0.5%	161.46%	65.07%	96.38%
看多组合 (十只标的)	0.7%	143.81%	65.07%	78.74%
看空组合	-0.2%	-113.55%	65.07%	-178.62%
多空组合	0.4%	276.9%	65.07%	211.83%
*多空组合：买入看多组合四只标的，同时融券卖出看空组合				

## 今日股票池

看多组合股票代码	公司名称	所属行业	昨日收盘价	备注
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	50.36	两融标的
600570.SH	恒生电子	计算机	52.47	两融标的
000002.SZ	万科 A	房地产	29.3	两融标的
601601.SH	中国太保	非银金融	36.73	两融标的
600104.SH	上汽集团	汽车	29.06	两融标的
000661.SZ	长春高新	医药生物	143.7	两融标的
002273.SZ	水晶光电	电子	26.59	两融标的
000858.SZ	五粮液	食品饮料	54.93	两融标的
300471.SZ	厚普股份	机械设备	17.87	一般账户
002078.SZ	太阳纸业	轻工制造	9.34	两融标的
看空组合股票代码	公司名称	所属行业	昨日收盘价	备注
002007.SZ	华兰生物	医药生物	28.23	公司券源
600060.SH	海信电器	家用电器	14.24	公司券源
002701.SZ	奥瑞金	轻工制造	6.22	交易所券源
600816.SH	安信信托	非银金融	13.1	交易所券源
*看多组合标的由全部 A 股中筛选得出，“一般账户”标的为自有资金购买，“两融标的”可进行融资操作；看空组合标的均为交易所两融标的，“公司券源”为我公司持有券源，可进行融券操作。*风险提示：市场情绪会发生难以把握的变化，个股有出现黑天鹅事件可能性，以上标的仅供投资者参考，不构成买卖意见。				

## 【限售提示】

代码	公司	解禁日期	占总股本比例 (%)	解禁数量 (万股)
600805	悦达投资	2017-09-20	0.12	102.21
600416	湘电股份	2017-09-20	14.59	13803.64
600201	生物股份	2017-09-20	6.28	4032.26
600160	巨化股份	2017-09-20	11.08	23402.26
002099	海翔药业	2017-09-20	6.16	9989.00
资料来源：上市公司公开资料				

## 【交易日历】

策略事件表		
时间	具体要素	上市公司
2017/9/20	2017 第 18 届中国无线技术与应用大会	海能达
2017/9/20	2017 大陆桥国际运输研讨会	北新路桥
2017/9/21	2017 医药工业 4.0: “智”造中国	海正药业
2017/9/21	2017 油气田勘探与开发国际会议	洲际油气
2017/9/21	2017 中国国际生物医用材料产业博览会	乐心医疗
2017/9/21	2017 第六届中国金融科技峰会	恒生电子
2017/9/22	第三届国际计算机前沿大会	紫光股份
2017/9/24	2017 中国国际石墨烯创新大会	欣旺达
2017/9/28	2017 国际智能汽车产业大会	均胜电子

## 【个股备忘】

## 两融标的资金连续增仓（2017/9/19）

序号	代码	公司	增仓天数	流入资金(万元)	区间涨幅(%)
1	600377	宁沪高速	14	4124.72	0.72
2	000069	华侨城 A	9	30961.05	6.88
3	000816	智慧农业	7	23944.61	3.46
4	000858	五粮液	7	105344.32	8.91
5	002202	金风科技	7	25004.39	7.23

## 两融标的龙虎榜（2017/9/19）

序号	代码	公司	买入金额(万元)	卖出金额(万元)	净额(万元)
1	000656	金科股份	20377.97	13462.59	6915.38
2	000957	中通客车	6724.51	14936.42	-8211.91

## 两融标的大宗交易信息（2017/9/19）

序号	代码	公司	当前价格(元)	成交价格(元)	成交数量(万股)	成交金额(万元)
1	002027	分众传媒	9.90	9.00	9532.44	85792.00

**资金流向：**据资金流数据，金风科技已连续 7 日获得主力资金净流入，同期股价涨跌幅为 7.23%。据相关机构研报，截至上半年公司在手订单 15.06GW，维持较高水平，其中 2MW 机组订单占比超一半；新增订单方面，上半年新增陆上风机订单 2349MW、海上风机订单 503MW、海外订单 231MW。

低风速风电方面，针对市场需求推出超低风速机组 GW130/2500，可在 5.2m/s 平均风速下实现年等效发电小时数 2000 小时；此外，向市场正式推出 GW3.0MW(S) 机型，完善了公司低风速产品系列，有望成为下一个爆款机型。海上风电新面，金风 6MWBeta 直驱型海上机组计划下半年在福建省完成样机吊装，公司在国内海上风电大机组方面已经取得先发优势。

得益于风电并网装机的快速增长，上半年公司风电运营业务实现收入 16.6 亿元，同比增长 45.6%；此外，受益于上半年国内弃风问题的改善，公司自营风电场利用小时数达 979 小时，同比提升 47 小时，风电运营毛利率小幅提升 1.28 个百分点，达 65.93%。随着西北地区弃风问题的进一步改善，公司风电运营仍有较大的盈利提升空间。

**龙虎榜：**综合前五席位资金净流入额度、流通盘、换手率考虑，金科股份活跃度较高。据相关机构研报，公司 17 年上半年斥资 204 亿元，新获项目 22 个，新增计容建面 422 万方，权益口径 366 万方，全年新增储备 1000 万方可期。布局结构上坚持“二线热点城市为主”战略，新增储备中成渝区域（成都、重庆）占比 56.5%、中原区域（武汉、石家庄）占比 37.4%。

公司是成渝城市群大重庆龙头，多元化、低成本加速“核心十城”布局。上半年销售超预期高增长，制定规划纲要 2020 年销售目标 1500 亿元可期。定增价 4.41 元，融创平均成本 4.63 元、最新增持价 5.33 元、控制人最新增持价 5.08 元，具备多层安全边际。

**大宗交易：**9 月 19 日，融资融券标的分众传媒发生大宗交易，折/溢价率-9.09%。

## 两融标的增减持

序号	代码	公司	增/减持	数量(万股)	流通股(亿)	PE(动)
-	-	-	-	-	-	-

资料来源：上市公司交易数据

## 【情报快车】

公司名称	股票代码	公告内容	多空及影响力	备注项
新湖中宝	600208	向控股股东转让新湖期货 62% 股权 投资收益为 3 亿	多 (★)	新湖中宝 9 月 19 日晚间公告, 控股股东新湖集团以 9600 万元作价受让公司所持有的新湖期货 8% 的股权。同时, 新湖集团以 4 亿元作价受让新湖中宝子公司允升投资所持有的兴和投资 100% 的股权。其中, 兴和投资持有新湖期货 54% 的股权。交易后, 公司持有新湖期货的股权比例由 91.67% 下降为 29.67%。交易产生股权处置投资收益约 3 亿元。利好。
航天信息	600271	子公司中标贵州茅台电子商务电子发票项目	多 (★)	航天信息 9 月 19 日晚间公告, 子公司贵州爱信诺航天信息有限公司, 近日中标贵州茅台集团电子商务股份有限公司增值税发票管理新系统网络开票服务器项目。利好。
安徽水利	600502	联合中标 4.37 亿元 PPP 项目	多 (★)	安徽水利 9 月 19 日晚间公告, 公司与中国市政工程西北设计研究院有限公司组成的联合体, 成为“蚌埠市城市排水防涝工程 PPP 项目”的中标人, 由安徽水利负责项目的工程建设。项目总投资约为 4.37 亿元。利好。
格林美	002340	下属公司签署动力电池材料战略合作框架协议	多 (★)	格林美 9 月 19 日晚间公告, 下属公司无锡格林美 9 月 18 日与天津捷威签订了战略合作及原材料采购框架协议。天津捷威预计 2018 年-2020 年正极材料需求量分别为 3959 吨、7918 吨、15837 吨。天津捷威承诺同等条件下无锡格林美作为最优先供应商, 无锡格林美承诺根据天津捷威每月实际订单数量提供产能与供应保证。天津捷威退役报废的电芯或电池包在同等条件下, 优先交由无锡格林美进行回收处理。利好。
亨通光电	600487	获云南联通移动业务社会化服务合作项目	多 (★)	亨通光电 9 月 19 日晚间公告, 公司与联通云南分公司签署协议, 双方共同在云南省红河哈尼族彝族自治州、怒江傈僳族自治州开展移动业务社会化服务合作; 在上述两州的移动通信基础设施系统基础上, 亨通光电负责新增设施、系统投资, 投资估算约 2.9 亿元, 并享有投资建设项目的资产所有权, 对增量收入享有按照约定比例的受益权; 项目合作期限为 2017 年 9 月 19 日至 2024 年 12 月 31 日。利好。
资料来源: 上市公司公告				

## 【研报追踪】

所属行业	代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价
电子设备	002371	北方华创	申万宏源	17/09/19	增持	NA	29.25
建筑	601668	中国建筑	中泰证券	17/09/19	买入	15.82	9.83
交运设备	601238	广汽集团	东方证券	17/09/19	买入	29.07	26.29
医药生物	600196	复星医药	国金证券	17/09/19	买入	NA	31.18
信息技术	000977	浪潮信息	安信证券	17/09/19	买入	26.00	19.75
文化传媒	600229	城市传媒	国海证券	17/09/19	增持	NA	9.59
资料来源: 券商个股研报							



融资融券标的股票中最新买入评级股票研究摘要

代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
002371	北方华创	申万宏源	17/09/19	增持	NA	29.25	NA
研究摘要	<p>在结束了 29 家海外电子公司营运和供应链剖析系列后，截止目前，我们已自上而下搭建起全球电子/半导体景气周期分析框架、全球海内外电子营运和估值的比较体系，自下而上搭建了基于财务的公司营运和治理分析框架，以及规范可跟踪的标的季度盈利预测体系。我们剩下的工作之一，便是将以上交叉的研究体系泛化至 A 股标的研究和覆盖，以建立下游的关键假设表。在接下来这个新的系列中，我们将向各位投资者分享 A 股各电子细分领域代表公司的业绩拆分和产业核心假设。和市场同行相比，我们的工作有 3 点特色值得投资者关注。</p> <p>公司 1Q17 经调整后收入增速 59%，1H17 经调整后增速 49%，人均指标持续改善，资产整合导致三费占比升高的影响基本消除。公司毛利率整合前后均稳定维持在 40% 上下，2Q17 三费占比已降低至历史水平，整合进展较为顺利。截止 2Q17 公司存货周转并未发生较大变化，预计 3Q17 增长超预期概率较小，但公司人均指标改善明显，公司盈利有望进一步提升。</p> <p>我们假设预测期公司产能能够满足需求，并且下游需求空间足够满足公司未来 10 年的高速增长需要。我们用设备成本占比进行拆分估算，2016-2018 年国内光刻机市场空间至少在 1289 亿元以上，沉积设备和刻蚀设备合计 1256 亿元以上，表面清洗设备也达 66 亿元。反观国内半导体设备代表厂商营收规模，北方微电子 2015 年（1-11 月）收入 3.47 亿元，七星电子半导体设备收入 3.09 亿，两者合计仅 6.56 亿，面对千亿级别的市场，尚无须有天花板的顾虑。本文认为，国内半导体设备厂商将在相对长的时间里高速增长，逐步满足国内市场需求和渗透国际市场。</p> <p>因此直接对公司 4 块业务做内生成长的假设：半导体设备 2017~2019 年收入增速分别为 43.9%、41.52% 和 47.43%；假设电子元器件 2017~2019 年收入增速分别为 15%、9% 和 9%；假设锂电设备 2017~2019 年收入增速分别为 55%、35% 和 40%；假设真空设备 2017~2019 年收入增速分别为 300%、-30% 和 0%。</p> <p>首次覆盖，给予“增持”评级。预计北方华创 2016--2018 年收入为 23.98、28.94 和 38.30 亿元，归母净利润为 1.56、2.14 和 3.34 亿元，每股收益为 0.34、0.47 和 0.73 元，当前股价对应 2016-2018 年 PE 为 85x、62x 和 40x。半导体设备产业相对于可比标的显示面板产业未来 5 年国产替代的市场空间更大，我们认为公司当前估值合理。考虑到未来 3 年大陆半导体设备将随着在建晶圆厂陆续投产深度受益，无论在产业组织变化、产业政策推动，抑或是公司治理变化上均存在可能的持续的催化剂，因此我们给予“增持”评级。</p> <p>风险提示：核心产品量产线渗透缓慢，14nm 核心设备研发进展缓慢。</p>						
代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
601668	中国建筑	中泰证券	17/09/19	买入	15.82	9.83	60.9%
研究摘要	<p>新开工连续 4 个月持续加速，房建订单增速略有回落，基建订单单月增速大幅反弹。公司 1-8 月新签合同额 14183 亿元，同增 26.2%，较 1-7 月回落 0.5 个 pct，8 月单月新签 1215 亿元，同增 20.90%，订单增长保持稳健。分业务来看，房建新签订单 9792 亿元，同增 21.1%，较 1-7 月回落 1.60 个 pct，8 月单月新签 691 亿元，同增 3.13%；基建新签订单 4316 亿元，同增 39.10%，较 1-7 月提升 2.10 个 pct，继续保持较快增长，8 月单月新签 512 亿元，同增 56.57%，基建单月增速大幅反弹（7 月单月同比为-75%，属于因数据统计造成的阶段性波动）。分区域来看，境内订单 12853 亿元，同增 22.3%，较 1-7 月提升 0.10 个 pct，8 月单月新签 1198 亿元，同增 24.02%；境外订单 1329 亿元，同增 81.2%，较 1-7 月回落 7.7 个 pct。1-8 月新开工面积 20881 万平米，同增 25.10%，较 1-7 月份提升 2.60 个 pct，其中 8 月单月新开工面积 2450 万平米，同增 48.48%，新开工面积增速已连续 4 个月提升。</p> <p>地产销售增速有所放缓，但待结算资源充足，将对未来业绩起到向上驱动作用。2017 年 1-8 月公司地产业务合约销售额 1501 亿元，同增 36.1%，较 1-7 月回落 9.5 个 pct，但仍保持较快增速，单月同比下滑 12.36%，主要因去年同期基数较高（去年 8 月单月同比增长 125%）；合约销售面积 1035 万平</p>						

方米，同增 24.0%，增速较 1-7 月下滑 6.6 个 pct。8 月单月销售单价（销售额/销售面积）为 14182 元/平方米，同增 1.18%。公司房地产合约销售额 2016 年全年/2017 年前 8 月同比增长 22%/36%呈加速趋势，未来 1-2 年房地产业务丰厚利润的滞后结算效应将对业绩起到极强的向上驱动作用。

PPP 优势显着，推动基建订单大幅增长，将成业绩有力增长点。截止至上半年末，公司累计中标 PPP 项目 200 个，计划权益总投资额约 3170 亿元，预计带动施工合同额约 4900 亿（其中 2017 年上半年中标 65 个，权益投资额 906 亿元）。PPP 带动基建订单快速增长，2016 年全年/2017 年前 8 月基建订单同比增长 83%/39%。今年上半年基建业务实现收入 970 亿元，同比增长 33%，占比 18.6%，较去年同期增加 3 个 pct。预计随着高毛利率 PPP 基建业务收入占比提升，公司盈利能力将得到显着提高。

投资建议：我们预测公司 2017/2018/2019 年归母净利润分别为 338/390/437 亿元，分别增长 13%/15%/12%，EPS 分别为 1.13/1.30/1.46 元，当前股价对应三年 PE 分别为 8.8/7.6/6.8 倍，给予目标价 15.82 元（对应 2017 年 14 倍 PE），买入评级。

风险提示：PPP 落地不达预期风险、海外经营风险、地产投资新开工等不达预期风险。

代码	名称	机构名称	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价	预期上涨空间
601238	广汽集团	东方证券	17/09/19	买入	29.07	26.29	10.6%

#### 研究摘要

##### 核心观点

双方将在智能网联汽车、智能驾驶、云平台、大数据、汽车生态圈等开展业务合作，有望实现双赢。公司的优势是汽车制造技术，腾讯的优势是互联网技术，双方合作有望在智能网联方面获得双赢。双方将基于智能语音、智能出行、智能听服务展开合作，结合腾讯公司具有优势的移动支付、音乐、微信互联、社交账号，为公司提供新一代具有人工智能特点的车联网创新服务，腾讯公司还将为提高公司车联网解决方案的安全性提供技术支持。另一方面，公司将借助腾讯在云计算领域的领先技术，实现高性价比的基础云平台，借助腾讯微信小程序等创新的应用形态，打通公司的汽车大数据，形成有效的车主运营，为用户提供极致体验的车联网服务。与腾讯公司的智能网联合作有望加速公司实现“电动化、国际化、网联化”的发展战略。

双方在新能源汽车领域资本合作，有望加速公司新能源汽车产业布局。2016 年 11 月公司发布非公开发行预案，拟募集资金总额不超过人民币 150 亿元；其中拟投入 50.24 亿元进行“新能源汽车与前瞻技术研发项目”。该项目投资于公司自主品牌新能源汽车与前瞻技术的研发，围绕纯电驱动汽车的产业化突破相关技术，建成混合动力车型平台、插电/增程式车型平台、纯电动车型平台、互联智能车型平台等四大车型平台。公司规划 2020 年实现新能源汽车销售 20 万辆左右，公司积极布局新能源汽车领域，未来有望成为公司自主品牌增长点。与腾讯公司进行资本合作有望加速公司新能源汽车产业布局。

传祺自主品牌持续旺销，广丰、广本受益于日系车复苏。公司自主品牌持续热销，预计 2018 年随着传祺 GS3、GS8 及 GM8 放量及产能的释放，广汽传祺增速将继续保持高增长。广丰、广本受益于日系车复苏以及持续推出新车型，销量有望持续高于行业平均增速。广汽菲克 2016 年扭亏为盈后，进入快速增长期，业绩贡献稳步提升。

##### 财务预测与投资建议

预测公司 2017-2019 年 EPS 分别为 1.71、2.18、2.52 元，参考可比公司估值给予公司 2017 年 17 倍 PE，目标价 29.07 元，维持买入评级。

风险提示：广汽乘用车、广丰、广本、广菲克销量低于预期风险，乘用车行业需求低于预期风险。

资料来源：券商研报摘要



## 【数据掘金】

表 1：最新融资买入金额排名前十的股票交易概况（2017/9/19）

序号	证券代码	证券简称	融资买入额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)	融资余额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)
1	601318	中国平安	80905.22	-26284.81	-24.52	1511450.68	25889.52	1.74
2	600050	中国联通	76654.09	35233.24	85.06	561987.27	29688.84	5.58
3	002340	格林美	75028.79	14497.08	23.95	283928.50	12772.23	4.71
4	600516	方大炭素	66633.56	-21581.10	-24.46	535234.08	1160.21	0.22
5	002176	江特电机	63906.31	-15350.45	-19.37	265799.09	5875.41	2.26
6	002460	赣锋锂业	59196.77	-8477.37	-12.53	451824.09	1396.78	0.31
7	000725	京东方 A	58679.71	46932.35	399.51	663483.13	6551.78	1.00
8	000839	中信国安	56926.58	-39036.43	-40.68	460098.17	10049.61	2.23
9	000792	盐湖股份	55134.38	-19893.81	-26.52	171365.31	8010.56	4.90
10	601881	中国银河	55070.34	-5636.95	-9.29	157228.08	-777.03	-0.49

表 2：最新融券卖出金额排名前十的股票交易概况（2017/9/19）

序号	证券代码	证券简称	融券卖出额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)	融券余额(万元)	比上一交易日增减量(万元)	比上一交易日增减幅(%)
1	000725	京东方 A	229.15	218.35	2021.76	1466.58	938.00	177.46
2	600050	中国联通	204.43	194.60	1979.67	2685.43	1337.39	99.21
3	600795	国电电力	190.00	188.74	14979.37	1568.42	542.40	52.86
4	601288	农业银行	133.48	59.34	80.04	1072.26	13.63	1.29
5	600030	中信证券	115.11	-43.02	-27.21	6139.47	-108.10	-1.73
6	600166	福田汽车	111.46	100.64	930.13	459.93	341.01	286.78
7	600010	包钢股份	103.40	61.49	146.72	603.85	115.78	23.72
8	601688	华泰证券	95.37	10.56	12.45	11277.77	869.72	8.36
9	000728	国元证券	93.80	-326.87	-77.70	8391.79	-2776.65	-24.86
10	000338	潍柴动力	81.64	27.55	50.93	3391.51	155.16	4.79

表 3：融资融券标的资金流入排行（2017/9/19）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融资余额 (百万)	融资买入额 (百万)	融资偿还额 (百万)	融资净买入额 (百万)	成交额 (百万)	主力资金净流入率 (%)
1	000957	中通客车	汽车	405.30	49.71	53.60	-3.90	350.55	37.98
2	002202	金风科技	电气设备	864.60	48.48	42.82	5.66	351.28	29.22
3	000596	古井贡酒	食品饮料	220.43	97.08	46.78	50.31	566.58	26.62
4	000790	泰合健康	医药生物	744.40	8.84	5.23	3.61	46.90	20.45
5	000537	广宇发展	房地产	516.20	65.63	69.10	-3.47	455.47	19.03
6	000725	京东方 A	电子	6634.83	586.80	521.28	65.52	3139.65	18.10
7	002262	恩华药业	医药生物	325.15	28.82	30.91	-2.08	160.59	17.60
8	002467	二六三	通信	595.47	8.76	7.38	1.37	38.19	17.26
9	002369	卓翼科技	电子	672.47	15.29	16.02	-0.73	65.13	17.15
10	600460	士兰微	电子	609.65	109.28	58.71	50.57	472.74	16.77

表 4：融资融券标的资金流出排行（2017/9/19）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融券余额 (万元)	融券卖出量 (万股)	融券偿还量 (万股)	融券净卖出量 (万股)	成交额 (百万)	主力资金净流入率 (%)
1	002099	海翔药业	医药生物	0.00	0.00	0.00	0.00	69.75	-34.57
2	600261	阳光照明	电子	17.30	0.00	0.00	0.00	65.31	-32.73
3	000665	湖北广电	传媒	0.00	0.00	0.00	0.00	27.42	-31.55
4	002269	美邦服饰	纺织服装	11.49	0.00	0.00	0.00	31.48	-30.28
5	000750	国海证券	非银金融	66.15	1.10	2.00	-0.90	309.21	-28.15
6	002142	宁波银行	银行	396.06	0.46	2.14	-1.68	290.16	-27.88
7	000030	富奥股份	汽车	43.35	0.46	0.10	0.36	57.46	-27.58
8	600028	中国石化	化工	1100.63	3.75	45.02	-41.27	368.41	-27.15
9	000156	华数传媒	传媒	33.77	0.57	0.00	0.57	69.21	-27.02
10	600663	陆家嘴	房地产	580.48	0.00	1.39	-1.39	79.43	-25.27

表 5：融资融券标的融资净买入金额排行（2017/9/19）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融资余额 (百万)	融资净 买入额 (百万)	涨跌幅(%)	成交额 (百万)	换手率 (%)	主力资金 净流入率 (%)
1	600050	中国联通	通信	5619.87	296.89	0.14	4010.71	2.58	-9.77
2	601318	中国平安	非银金融	15114.51	258.90	-0.15	4018.84	0.70	-5.58
3	000002	万科A	房地产	1866.82	173.49	-4.30	2980.77	1.09	-7.73
4	600048	保利地产	房地产	2072.30	169.23	-1.72	2085.44	1.55	1.46
5	600808	马钢股份	钢铁	1113.42	158.18	-3.57	1187.59	4.34	-7.03
6	000413	东旭光电	电子	3939.52	144.14	1.90	2148.60	4.65	-4.88
7	000930	中粮生化	农林牧渔	1474.62	137.68	4.04	2388.76	16.60	2.92
8	600522	中天科技	通信	1888.82	134.24	-2.22	1223.01	4.37	-4.00
9	002340	格林美	有色金属	2839.29	127.72	7.72	3160.91	11.93	3.47
10	600111	北方稀土	有色金属	3427.06	117.83	0.17	1692.21	2.64	-10.01

表 6：融资融券标的融资净卖出量排行（2017/9/19）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	融券余额 (百万)	融券净 卖出量 (百万)	涨跌幅(%)	成交额 (百万)	换手率 (%)	主力资金 净流入率 (%)
1	000725	京东方A	电子	14.67	2.28	4.43	3139.65	2.31	18.10
2	600050	中国联通	通信	26.85	1.82	0.14	4010.71	2.58	-9.77
3	600795	国电电力	公用事业	15.68	1.60	0.00	277.76	0.42	-10.40
4	600166	福田汽车	汽车	4.60	1.10	3.72	562.65	2.75	-5.88
5	000559	万向钱潮	汽车	13.50	0.54	3.88	966.95	2.98	13.42
6	600010	包钢股份	钢铁	6.04	0.42	0.00	213.33	0.35	-12.04
7	002340	格林美	有色金属	3.95	0.38	7.72	3160.91	11.93	3.47
8	600503	华丽家族	房地产	4.22	0.37	6.27	1268.61	9.16	7.26
9	601688	华泰证券	非银金融	112.78	0.36	0.62	2119.25	1.72	-2.75
10	000009	中国宝安	综合	8.50	0.32	1.90	775.62	3.80	9.90

表 7：ETF 融资融券余额变化（2017/9/19）

序号	证券代码	证券简称	融资余额 (百万)	融资买入额 (百万)	融资偿还额 (百万)	融资 净买入额 (百万)	融券余额 (百万)
1	518880	黄金 ETF	18695.57	222.42	180.89	41.53	0.21
2	510300	300ETF	17109.00	41.86	31.56	10.31	298.21
3	510900	H 股 ETF	11928.64	271.71	134.07	137.63	0.00
4	510050	50ETF	6727.04	87.29	65.80	21.49	77.03
5	159920	恒生 ETF	3210.41	141.73	122.41	19.32	0.00
6	159919	300ETF	1647.86	4.36	20.66	-16.31	31.38
7	159901	深 100ETF	482.94	1.34	13.05	-11.71	9.52
8	510500	500ETF	335.62	13.92	12.35	1.57	1142.44
9	510180	180ETF	321.97	0.58	0.22	0.36	7.27
10	159902	中小板	309.95	1.92	1.08	0.84	26.75

表 8：融资融券标的交易明显放量（2017/9/19）

序号	证券代码	证券简称	申万行业	5 日量比	最新 收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	成交量 (万手)	融资净 买入额 (万元)	融券净 卖出量 (万股)
1	002701	奥瑞金	轻工制造	15.65	6.99	-1.41	1.42	25.60	699.49	-0.10
2	601872	招商轮船	交通运输	14.46	5.14	-0.58	0.50	23.53	-459.22	1.80
3	000758	中色股份	有色金属	13.17	7.91	1.02	1.19	23.41	-159.00	-0.75
4	600601	方正科技	计算机	12.23	4.14	0.73	0.63	13.92	-146.83	0.00
5	600206	有研新材	电子	12.08	10.57	1.34	1.41	11.83	-682.78	-0.57
6	600008	首创股份	公用事业	11.88	6.64	-0.30	1.41	68.17	-793.98	-14.85
7	600010	宝钢股份	钢铁	11.72	2.76	0.00	0.35	77.29	-309.46	41.95
8	600804	鹏博士	传媒	11.69	19.04	0.32	0.60	8.60	-994.66	1.27
9	002108	沧州明珠	化工	11.33	15.89	-0.06	2.37	24.71	787.09	-2.67
10	600330	天通股份	有色金属	11.29	10.18	0.49	1.59	13.00	-1015.93	0.00

资料来源：上市公司交易数据

## 夏子衍

华中科技大学自动化学士,英国利物浦大学产品设计与管理硕士,曾就职于特雷克斯投资公司英国分公司,多年国外量化投资工作背景,丰富的量化投资经验。

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格,保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道,分析逻辑基于作者的职业理解,本报告清晰准确地反映了作者的研究观点,力求独立、客观和公正,结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论,但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

## 免责声明

方正证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放,并仅为提供信息而发放,概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料,本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时,本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利,不与投资者分享投资收益,也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意,其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此,投资者应注意,在法律许可的情况下,本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下,本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“方正证券研究所”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

## 公司投资评级的说明:

强烈推荐:分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅;

推荐:分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅;

中性:分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动;

减持:分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

## 行业投资评级的说明:

推荐:分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数;

中性:分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平;

减持:分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址:	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼(100037)	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼(200120)	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201(418000)	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼(410015)
网址:	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>	<a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a>
E-mail:	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com