

分析师：夏子衍
执业证书编号：S1220513090001
TEL：01068585869
E-mail：xiazhiyan@foundersc.com

【两融头条】

截至2019年3月12日，两市融资融券余额8861.82亿，其中融资余额为8772亿元，融券余额为89.82亿元。

1、国产芯片再获突破 英伟达巨额交易掀起行业并购潮

博览财经消息整理，成都精位科技有限公司日前正式发布了“进口替代”的国产首颗自主可控UWB定位（室内定位）芯片及模组，填补了国内空白，实现了进口替代，在多项指标上超过国外同类产品。此外，英伟达正在试图以超过70亿美元的价格收购一家以色列芯片制造商。若交易达成，这将是英伟达有史以来最大规模的一起收购。

芯片是信息产业的基石，目前国内外科技公司都在积极抢占技术制高点，从这次国内公司实现技术突破和全球芯片巨头英伟达的巨额收购交易可见一斑。

落脚到A股市场，自主可控和国产替代是芯片行业长期繁荣的基石，具备核心技术的企业长期受益。从应用层面来看，5G、人工智能、车联网等新兴领域的芯片企业发展空间更大。

相关上市公司：士兰微（600460）

2、第八批游戏版号公布 政策暖风推动产业提速

博览财经消息整理，原国家新闻出版广电总局官方显示，第八批游戏日前已经下发，总数为95个，审批时间为2月28日。另外，腾讯日前表示2019年将组织更多的电子竞技活动，因为许多地方政府希望增加投资，活动的规模将会更大。

自版号重启以来，共有726款游戏获得版号，其中第一批到第八批版号发出数量分别为80、84、93、95、95、91、93和95款，平均每批次发出版号超过90个。

落脚到A股市场，中长期来看，电子竞技由于政策转暖，

请务必阅读最后特别声明与免责条款

中长期迎来估值修复的确定性较大,其中品牌游戏精细化运营以及具备精品 IP、自研实力的游戏厂商将持续受益。短期来看,2019 世界电子竞技大赛(WCG)将于7月18日至21日在我国举行、游戏版号间隔发放、中国互联网协会也将成立电竞工作委员会,相关舆情有望催化板块反复活跃。

相关上市公司:游久游戏(600652)

3、长江生态补偿工作将推进 水处理产业迎来机遇

博览财经消息整理,生态环境部部长李干杰日前表示,2018 年中央财政资金拿出 50 亿用于长江生态补偿。下一步将继续开展饮水水源地保护、城市黑臭水体整治、绿盾行动,同时深化清肺行动,整治沿江固体废弃物非法转移和倾倒。此外,将对劣 V 类水体进行专项整治,以及加大对省级以上工业园区污水处理的整治。

2018 年底召开的中央经济会议和政治局会议均强调了打赢三大攻坚战的决心,指出 2019 年要针对突出问题,打好重点战役。日前发布的 2019 年政府工作报告再次强调要加强污染防治和生态建设,大力推动绿色发展。可以预见,2019 年污染防治重点领域的政策推力、资金投入和工作效力都会加强。

落脚到 A 股市场,根据“水十条”和高层会议精神,水污染防治是重中之重。污水再生利用、配套管网建设、污泥处理也会受益,这类公司基本面有望改善。根据区域专项行动计划来看,雄安和渤海是重点。

相关上市公司:启迪桑德(000826)

4、政策鼓励险资入市 风格上价值蓝筹占优

博览财经消息整理,日前中国银保监会副主席周亮表示,将加快推出保险资金投资股权管理办法,鼓励险资作为长期资金投资资本市场;在解决小微企业融资难、融资贵方面,今年可能进一步提高对小微企业不良贷款的容忍度。

经过数年整肃,保险公司的合规意识已经提升,管理层对险资入市的态度也逐渐转变。随着银保监会发布了鼓励险资增

持优质上市公司股票、债券等一系列举措，保险资金的投资方向再次成为市场关注的对象。

落脚到 A 股市场，短期来看，险资加快入市步伐的预期有利于市场青睐此前保险资金已深度介入的标的；中长期来看，资金入市为险资拓展了投资渠道，有利于保险企业分享资本市场红利，增厚其盈利能力。

相关上市公司：天茂集团（000627）

【两融策略】

三月份首选通信、电气设备、家电。通信的支撑逻辑在于 5G 商用进程提速，业绩挖坑，存在修复预期以及景气度向上，是制造业投资的驱动力。电气设备的支撑逻辑在于新基建提升行业需求、板块估值处于历史底部以及是制造业投资的驱动力。家电的支撑逻辑在于外资持续流入、业绩估值匹配度不错以及贸易形势缓和。

【风险提示】

宏观经济大幅不达预期，融资融券政策发生重大变化，大盘发生大幅异常波动。

【模拟仓操作】

模拟仓涨跌幅统计 (2014. 1. 1-2019. 3. 8)				
模拟组合	单周涨跌幅 (3. 8)	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)	-1.0%	167.21%	60.24%	106.97%
看多组合 (十只标的)	-1.0%	137.79%	60.24%	77.55%
看空组合	1.0%	-172.36%	60.24%	-232.60%
多空组合	-1.0%	341.5%	60.24%	281.22%
*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
601238.SH	广汽集团	汽车	11.82	两融标的
600887.SH	伊利股份	食品饮料	26.35	两融标的
300033.SZ	同花顺	计算机	81.9	一般账户
601633.SH	长城汽车	汽车	7.38	两融标的
002153.SZ	石基信息	计算机	34.85	两融标的
601009.SH	南京银行	银行	7.8	两融标的
002202.SZ	金风科技	电气设备	14.31	两融标的
002127.SZ	南极电商	商业贸易	10.19	一般账户
300003.SZ	乐普医疗	医药生物	24.42	两融标的
002138.SZ	顺络电子	电子	17.56	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
600377.SH	宁沪高速	交通运输	9.75	交易所券源
002051.SZ	中工国际	建筑装饰	13	交易所券源
300134.SZ	大富科技	通信	15.01	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	占解禁前流通市值比例 (%)	解禁数量 (股)
002151	北斗星通	2019-03-14	0.07	20.85 万
300017	网宿科技	2019-03-14	12.65	2.43 亿
002340	格林美	2019-03-15	0.23	853 万
300010	立思辰	2019-03-18	5.77	4061 万
600222	太龙药业	2019-03-18	0.62	350 万

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
2019/3/14	2019 中国家电及消费电子博览会	美的集团
2019/3/15	2019 区块链+物联网峰会 (上海)	四方精创
2019/3/16	2019 世界数字经济发展峰会 (北京)	太极股份
2019/3/18	OPEC 与非 OPEC 部长级监督委员会会议	中国石化
2019/3/21	CCCC2019 第 11 届云计算中国峰会 (北京)	用友网络
2019/3/23	2019 中国人工智能安防峰会 (杭州)	海康威视
2019/3/26	博鳌亚洲论坛 2019 年年会	海南橡胶
2019/3/28	第七届新能源汽车国际论坛 2019 (上海)	中通客车

资料来源：以上信息均来自证券市场媒体及网站（如上海证券报、证券时报网、中国证券报等），文中涉及个股均为综合市场消息所得，不作为投资推荐标的。

【个股备忘】

两融标的资金连续增仓（2019/3/12）

序号	代码	公司	增仓天数	流入资金(万元)	区间涨幅(%)
1	600499	科达洁能	8	6692.68	13.81
2	300079	数码科技	7	31993.21	84.05
3	600649	城投控股	7	30657.37	33.92
4	600088	中视传媒	6	10724.47	50.70
5	600354	敦煌种业	6	4081.33	16.28

两融标的龙虎榜（2019/3/12）

序号	代码	公司	买入金额(万元)	卖出金额(万元)	净额(万元)
1	300170	汉得信息	35415.36	25089.44	10325.92
2	300079	数码科技	37064.04	27942.32	9121.73

两融标的大宗交易信息（2019/3/12）

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	7.00	6.21	2650.00	16456.48

资金流向：据资金流数据，中视传媒已连续6日获得主力资金净流入，同期股价涨跌幅为50.70%。据相关机构研报，2018年上半年，公司共实现营业收入323,916,250.89元，较上年同期下降0.49%；实现营业利润74,709,875.52元，较上年同期增长10.54%；实现归属于上市公司股东的净利润53,847,143.96元，较上年同期增长8.14%。

公司无锡、南海景区分公司坚持以“影视文化旅游”为经营核心，以“文化统领旅游”为经营战略，面对竞争日趋激烈的区域市场、新兴景区的不断崛起、周边传统景区持续升级以及雨雪天气等不利影响，景区分公司着力打造影视文化旅游的核心品质，持续强化景区文化品牌建设，以安全、产品、服务、管理为着力点，坚持5A及4A标准常态化，不断丰富景区文化内涵，优化经营项目，提升服务品质及旅游品牌形象，努力化解内外经营压力，保持经营业务的平稳发展。

龙虎榜：综合前五席位资金净流入额度、流通盘、换手率考虑，汉得信息活跃度较高。据相关机构研报，2018年上半年，公司实现营业收入1,312,540,323.22元，同比增长37.50%；实现归属于上市公司普通股股东的净利润154,983,663.12元，同比增长20.01%；归属于上市公司普通股股东的扣除非经常性损益后的净利润138,183,399.90元，同比增长24.69%。

公司秉承“技术驱动未来”理念，坚持持续的技术研发投入，坚持产品与服务创新，并根据信息技术发展趋势、市场变化及发展需求，及时调整技术研发方向及产品与服务规划格局，在现有技术优势的基础上，继续加大资金和人员投入。在信息技术、国家政策及市场的推动下，公司在云计算、大数据、工业互联网和智能制造等新兴技术上进行不断尝试，以提高服务能力、拓宽业务范围，新技术新应用的推广有利于吸引更广大的客户群。

大宗交易：3月12日，融资融券标的分众传媒发生大宗交易，折/溢价率-11.29%。

两融标的增减持（2019/3/12）

序号	代码	公司	增/减持	数量(万股)	流通股(亿)	PE(动)
1	000899	赣能股份	增持	217.55	9.76	21.62

【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
中国平安	601318	2018 年净利增长 20.6% 拟 50 亿-100 亿元回购股份	多 (★)	12 日公告, 2018 年, 公司实现营业收入 9768.32 亿元, 同比增长 9.6%; 归属于母公司股东的净利润 1074.04 亿元, 同比增长 20.6%。公司年报拟每股派发现金股息人民币 1.10 元。加之公司 2018 年一季度每股派 0.2 元、2018 年中期分配股息每股人民币 0.62 元, 2018 年公司每股派息将达 1.92 元。利好。
中航善达	000043	2018 年净利同比增 469% 拟 10 派 3 元	多 (★)	12 日公告, 公司 2018 年实现营收 66.56 亿元, 同比增长 13%; 归属于上市公司股东的净利润 8.57 亿元, 同比增长 469%; 每股收益 1.28 元。公司年报拟每 10 股派 3 元。利好。
上海家化	600315	2018 年净利增长 39% 拟 10 派 2.5 元	多 (★)	12 日公告, 公司 2018 年实现营业收入 71.38 亿元, 同比增长 10.01%; 归属于上市公司股东的净利润 5.40 亿元, 同比增长 38.63%; 每股收益 0.81 元。公司拟每 10 股派发 2.5 元。利好。
招商证券	600999	拟 6.5 亿-13 亿元回购并配股募资不超 150 亿元	多 (★)	12 日公告, 公司拟回购 A 股股票, 回购金额不低于 6.5 亿元, 不超过 13 亿元, 回购价格不超过 26.35 元/股。同时拟按照每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体 A 股股东配售。公司控股股东深圳市招融投资控股有限公司及其一致行动人深圳市集盛投资发展有限公司、Best Winner Investment Limited 承诺以现金方式全额认购本次配股方案中的可配售股份。本次配股募集资金总额不超过人民币 150 亿元。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
旅游酒店	601888	中国国旅	申万宏源	19/03/12	增持	NA	60.14
纺织服装	002269	美邦服饰	天风证券	19/03/12	买入	4.50	3.27
安防设备	002414	高德红外	信达证券	19/03/12	增持	NA	28.65
电力行业	000899	赣能股份	天风证券	19/03/12	买入	NA	5.53
装修装饰	601886	江河集团	国盛证券	19/03/12	买入	NA	9.04
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

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
旅游酒店	601888	中国国旅	申万宏源	19/03/12	增持	NA	60.14
研究摘要	<p>事件回顾：3月8日，北京大兴国际机场国际区免税业务招标项目中标候选人公示，两个标段中标候选人中，中免集团均以第一中标候选人出现，也就意味着如果在公示期（3月11日）之前没有特殊情况出现，则未来将占据北京机场免税业务半壁江山的北京大兴国际机场国际区免税10年经营权将被中国免税品集团收入囊中。</p> <p>机场免税再下一城，2020年有望贡献收入增量。本次大兴机场两个免税标段中，其中第一标段主营烟酒和食品，面积为1666平方米；第二标段主营香化和精品，面积为3467.4平方米；经营期10年。烟酒及食品标段保底经营费2.30亿元，扣点49%；香化、精品标段保底经营费4.16亿元，扣点46%。与首都和上海机场竞标情况相比，从租金水平上看，中免第一/第二标段租金11505/20808元/平方米/月，第一标段租金水平正常，第二标段租金高于首都及上海机场。从扣点水平上看，中免第一/第二标段扣点49%/46%，高于上海及首都机场扣点水平。</p> <p>大兴机场将成为北京地区出境新枢纽，稳态时期免税销售额预计达到75亿。北京大兴机场航站楼规划面积140万平方米，2040年预计客流吞吐量1亿人次，飞机起降量80万架次。2019年9月30日预计开放航站楼70万平米。我们对大兴机场免税销售情况进行了简单的预测，根据民航局客流预测，大兴机场预计承接首都机场客流转移3000W，叠加4000W增量，预计2025年稳态客流约为7000W，假设客流结构与首都机场类似（国际客流占比25%-28%），预计前期客单价略低于首都机场（综合考虑转化率和客流消费能力判断），则预计2020年营收22亿左右，稳态时期（2025年）营收预计75亿左右。总体来看，2020年国际客流达到600W以上，综合客单价300元以上，则基本可以达到保底销售额（17.40亿元）。预计2020年，实际租金9.70亿，综合扣点比例44.45%，完成难度不大。</p> <p>盈利预测与投资建议：中国旅游集团2%的上市公司股权与海南国资委旗下海免公司51%股权无偿划转已经完成，大兴机场竞标成功后，中免独家垄断优势进一步强化，体量将进一步扩大。春节海棠湾销售额增长23%，符合预期，我们认为免税价格优势下需求依旧强劲。考虑到海免预计推迟至三季度并表，我们下调19年盈利预测，同时考虑大兴机场免税的业绩贡献，上调20年盈利预测，预计18-20年EPS为1.61/2.43/2.70元（原盈利预测1.61/2.49/2.69元），对应PE为37/25/22倍，维持“增持”评级。</p>						
研究摘要	<p>为什么我们现在时点推荐美邦服饰？</p> <p>1、底部复苏逻辑：2016年以来的三年时间，公司完成了品牌&产品升级、渠道升级、零售升级，发生了较大边际改善，2018年成为营收向上拐点。</p>						
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
纺织服装	002269	美邦服饰	天风证券	19/03/12	买入	4.50	3.27

2、预计 2019 年成为净利润拐点：预计大力发展加盟渠道，门店费用为主的费用显著下降，经营效率提升，存货减值损失下降，净利率有望提升至 5%，据业绩预告，2018 年仅 0.56%；我们认为公司业绩底已过，净利率有望在 3 年内恢复到约 10%。

3、对标李宁、波司登，预期差大。美邦同李宁、波司登类似，曾是细分行业龙头，因战略失误跌入低谷，但其品牌价值仍在，近年来通过自身改革，业绩恢复重获认可。在底部复苏过程中，拐点处预期差较大，体现在股价方面有较大空间，我们认为现在时点是美邦的业绩拐点。

复盘：美邦服饰二十年沉浮史（1995-2015）

1995 年-2005 年：品牌成立期，轻资产虚拟型经营优势显著，公司得到快速发展，并迅速成长为国内休闲服龙头企业。

2006 年-2011 年：08 年上市后达到巅峰，但危机暗藏；截至 2011 年底，美邦市值达到 261 亿元，是品牌服装板块第一大市值公司。

2012 年-2015 年：急于转型，未达预期；焦点转移，公司进入调整期。改革：2016-2018 年，美邦重新回归聚焦主业，三年从品牌&产品、渠道、零售、供应链等多角度进行升级，2018 年迎来营收拐点。

品牌&产品升级：多元化。1) Meters/bonwe 升级裂变五大风格，未来根据市场需求进行持续动态调整。2) 品牌矩阵梳理：集中资源发展 ME&CITY、Moomoo、ME&CITYKIDS 等高潜力品牌业务。

渠道升级：“购物中心”+“百城千店”。即先多开直营购物中心大门店，树立形象标准后，增强对加盟商吸引力，再大规模向其推广

零售升级：门店管理标准化，单店模型测试完成，迭代加盟政策，引入类直营模式管理，探索品牌授权式轻资产运营模式。

拟定增 15 亿，推进产品品牌升级和供应链升级及偿还银行贷款。拐点：预计 2019 年有望成为净利润拐点首年，净利率提升至 5%；后随改革红利释放，净利率有望在 2-3 年内恢复到约 10%。原因：大力发展加盟，收入提升，以门店费用为主的销售费用显著下降，经营效率提升，存货跌价等资产减值损失下降，管理财务费用下降。

首次覆盖，给予买入评级，目标价 4.5 元。预计 2018-20 年净利润为 0.43/4.4/6.66 亿元，18-20 年 EPS 为 0.02/0.18/0.27 元，公司休闲服龙头品牌价值犹存，且净利润处于拐点复苏期，给予 2019 年 25XPE，目标价 4.5 元

风险提示：加盟渠道推进低于预期，行业竞争加剧，库存、坏账增加。

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
安防设备	002414	高德红外	信达证券	19/03/12	增持	NA	28.65
研究摘要	红外成像领域领导者，实现了民营企业从零件到总体的产业链升级。高德红外是热红外成像行业领导者，核心业务为红外热成像仪研制生产，多年来公司沿着产业链上下游持续深入布局，突破国外对红外成像领域核						

心器件控制，掌握了上游核心红外探测器技术，拓展了下游向武器系统总装研制能力，实现了“零件供应——分系统配套——总体设计”的产业链升级。

在红外成像领域具有核心竞争力。公司拥有完全自主知识产权的红外探测器全套研制批产技术，拥有完整且领先的红外技术体制。在非制冷红外探测器方面，公司氧化钒技术体制在成本及技术上有明显优势，搭建了目前唯一的非制冷晶圆级封装生产线，成本及效率将得到极大优化。在制冷型红外探测器方面，公司碲镉汞制冷型红外焦平面探测器、中波及长波“II类超晶格”制冷型红外探测器研发生产线均实现了百分百国产化，对满足我国军事工业在先进红外探测器方面需求有及其重要作用。完整的技术体制、领先的研究生产能力、平台化的发展思路，使得高德红外在红外成像领域具备了足够深的技术护城河，未来随着晶圆级封装探测器量产，封装效率将会大幅提高、器件成本将有效降低，对整个红外产业发展有着推动作用，同时民品市场或将随着成本降低而实现应用场景的大规模拓展。

民营军工集团初具规模，总体资质及能力具有稀缺性，未来极具发展潜力。公司是首家、也是目前唯一一家取得完整武器系统总体研制资质的民营企业，目前已实现某型武器系统总体批产，且正式中标军方项目，民营武器总体军工集团初见规模，在资质、总体研发设计能力上均具有很大潜力和极强稀缺性。

看好公司产业链地位提升带来的经营效率提高。我们认为随着公司从零部件供应商向总装企业发展，公司产业链地位将明显提升，公司订单回款周期将向总装企业靠拢，将会明显缩短，应收款项、预付款项、预收款项、库存等方面对资金占用将大幅降低，公司现金流情况将显著改善，资产周转率将显著提高。

盈利预测与投资评级：我们预测公司 2018-2020 年将实现摊薄每股收益 0.21 元、0.35 元、0.44 元。对应动态市盈率（股价 26.24 元）分别为 124.77 倍、75.61 倍、60.27 倍。基于高德红外在红外成像领域产品技术的领先性、作为民营军工总装企业市场地位的稀缺性，首次覆盖给予“增持”评级。

风险因素：红外成像产品需求不及预期，红外焦平面探测器量产进度及良率不及预期，单兵反坦克导弹订单规模不及预期，红外成像产品在消费领域推进不及预期。

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（2019/3/11）

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	600030	中信证券	181431.00	-68377.58	-27.37	1097074.01	43030.23	4.08
2	000725	京东方 A	170948.23	1848.15	1.09	932799.58	27257.90	3.01
3	300059	东方财富	136560.17	-68059.45	-33.26	741780.52	282.43	0.04
4	600837	海通证券	104634.13	-2264.42	-2.12	487204.66	24125.63	5.21
5	300017	网宿科技	102897.45	12310.74	13.59	262977.35	51630.17	24.43
6	600536	中国软件	90585.14	63854.45	238.88	157352.39	19769.77	14.37
7	000661	长春高新	85341.65	85341.65	0.00	116592.90	58974.22	102.35
8	601318	中国平安	84551.96	-13955.31	-14.17	2184579.43	44723.40	2.09
9	002230	科大讯飞	80198.40	-29515.55	-26.90	422541.32	13909.72	3.40
10	600460	士兰微	73429.18	32101.78	77.68	123351.97	20250.52	19.64

表 2：最新融券卖出金额排名前十的股票交易概况（2019/3/11）

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	600837	海通证券	348.71	88.66	34.09	16844.00	1966.68	13.22
2	600022	山东钢铁	317.74	-23.16	-6.79	822.56	116.82	16.55
3	600795	国电电力	290.61	239.53	468.93	849.74	672.69	379.97
4	600050	中国联通	273.21	253.26	1269.47	2972.78	1656.20	125.80
5	600958	东方证券	271.34	-12.46	-4.39	9242.38	-388.49	-4.03
6	601377	兴业证券	262.10	-89.64	-25.49	4603.09	-1099.99	-19.29
7	000725	京东方 A	259.71	103.54	66.30	3322.10	660.79	24.83
8	600166	福田汽车	236.99	25.25	11.93	546.42	88.03	19.20
9	601988	中国银行	223.69	148.14	196.08	1695.27	554.82	48.65
10	601288	农业银行	207.93	41.31	24.79	1075.39	308.86	40.29

表 3：融资融券标的资金流入排行（2019/3/11）

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	002063	远光软件	计算机	577.31	14.88	25.97	-11.09	138.84	38.04
2	600517	置信电气	电气设备	358.69	18.11	16.71	1.39	105.31	36.28
3	600018	上港集团	交通运输	607.80	204.23	37.68	166.55	581.76	36.09
4	600186	莲花健康	食品饮料	167.62	10.29	4.87	5.42	157.35	27.83
5	600624	复旦复华	医药生物	399.31	68.18	51.60	16.58	270.40	25.26
6	601727	上海电气	电气设备	436.62	68.44	59.71	8.73	598.99	23.79
7	600155	华创阳安	非银金融	413.80	68.89	67.15	1.74	345.26	23.16
8	601018	宁波港	交通运输	429.45	42.43	23.40	19.03	314.55	22.82
9	000811	冰轮环境	机械设备	401.62	43.70	52.64	-8.95	226.03	21.40
10	601216	君正集团	化工	999.09	86.57	95.42	-8.85	602.54	20.69

表 4：融资融券标的资金流出排行（2019/3/11）

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	600482	中国动力	电气设备	16.09	0.32	0.97	-0.65	272.93	-28.94
2	600298	安琪酵母	农林牧渔	294.04	2.45	3.04	-0.59	390.39	-21.42
3	601789	宁波建工	建筑装饰	0.00	0.00	0.00	0.00	783.01	-20.63
4	601388	怡球资源	有色金属	34.27	5.35	10.36	-5.01	295.68	-20.22
5	601718	际华集团	纺织服装	70.61	0.00	2.31	-2.31	460.75	-19.07
6	600273	嘉化能源	化工	41.09	1.08	1.45	-0.37	324.55	-18.88
7	002079	苏州固锝	电子	72.80	4.00	3.00	1.00	738.31	-18.87
8	601225	陕西煤业	采掘	65.33	0.00	0.54	-0.54	551.85	-18.08
9	000050	深天马 A	电子	102.28	2.99	1.99	1.00	3620.96	-17.79
10	600584	长电科技	电子	373.55	8.06	10.44	-2.38	2316.01	-17.77

表 5: 融资融券标的融资净买入金额排行 (2019/3/11)

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	000661	长春高新	医药生物	1165.93	589.74	4.36	3384.73	6.97	2.16
2	300017	网宿科技	通信	2629.77	516.30	-10.01	4465.15	14.92	-9.96
3	601318	中国平安	非银金融	21845.79	447.23	0.13	5172.03	0.69	-5.15
4	600030	中信证券	非银金融	10970.74	430.30	0.04	9133.79	3.86	-4.28
5	300079	数码科技	计算机	1128.38	351.36	3.84	2885.34	33.95	1.19
6	601012	隆基股份	电气设备	1194.59	276.76	10.00	2625.41	3.39	13.07
7	000725	京东方 A	电子	9328.00	272.58	2.99	7472.41	5.33	-2.50
8	601108	财通证券	非银金融	2745.43	266.78	-1.57	4370.52	13.16	-9.01
9	600837	海通证券	非银金融	4872.05	241.26	0.42	4724.14	4.06	-6.24
10	600036	招商银行	银行	3336.33	236.04	-0.81	2061.72	0.33	-7.93

表 6: 融资融券标的融资净卖出量排行 (2019/3/11)

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	600795	国电电力	公用事业	8.50	2.40	3.73	407.87	0.75	0.74
2	600050	中国联通	通信	29.73	2.29	6.34	2830.95	1.94	7.25
3	601988	中国银行	银行	16.95	1.43	1.07	750.82	0.09	-5.50
4	601727	上海电气	电气设备	12.39	1.42	9.95	598.99	0.97	23.79
5	000725	京东方 A	电子	33.22	1.40	2.99	7472.41	5.33	-2.50
6	600837	海通证券	非银金融	168.44	1.33	0.42	4724.14	4.06	-6.24
7	601668	中国建筑	建筑装饰	18.60	1.21	1.16	1582.18	0.63	-7.64
8	601958	金钼股份	有色金属	10.47	1.15	2.63	129.69	0.57	-1.99
9	600016	民生银行	银行	19.32	1.12	0.47	888.08	0.39	-5.27
10	601669	中国电建	建筑装饰	7.58	0.83	3.04	287.42	0.45	1.68

表 7: ETF 融资融券余额变化 (2019/3/11)

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	510900	H 股 ETF	22830.71	356.63	202.50	154.14	0.00
2	518880	黄金 ETF	16180.10	417.51	329.72	87.79	9.00
3	510300	300ETF	12771.64	242.84	190.91	51.94	523.35
4	510050	50ETF	12755.66	259.58	151.60	107.98	222.22
5	159920	恒生 ETF	10675.09	405.32	411.08	-5.76	2.23
6	510500	500ETF	2149.45	316.19	259.41	56.78	3276.54
7	159919	300ETF	1039.95	7.01	4.77	2.25	31.22
8	159934	黄金 ETF	996.85	202.88	131.48	71.40	0.00
9	159915	创业板	599.44	215.30	109.28	106.01	0.00
10	159949	创业板 50	331.62	76.44	108.77	-32.33	0.00

表 8: 融资融券标的的交易明显放量 (2019/3/11)

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	002063	远光软件	计算机	15.37	10.16	9.96	1.79	13.67	-1108.97	4.34
2	000812	陕西金叶	轻工制造	12.31	4.70	3.07	3.83	25.60	1047.14	0.00
3	002204	大连重工	机械设备	10.95	3.83	3.51	0.48	9.31	-388.43	0.00
4	000665	湖北广电	传媒	10.93	9.26	6.07	1.54	9.81	-133.25	0.00
5	000563	陕国投 A	非银金融	10.81	5.41	-0.18	5.36	212.57	3871.40	12.77
6	600331	宏达股份	有色金属	10.44	3.76	1.08	3.88	78.78	157.85	0.76
7	600135	乐凯胶片	轻工制造	10.18	8.44	2.80	3.97	14.80	447.61	-0.01
8	000078	海王生物	医药生物	10.14	4.69	4.45	3.29	61.07	435.18	0.05
9	600318	新力金融	非银金融	9.90	9.25	4.28	2.67	12.95	571.24	0.00
10	600692	亚通股份	房地产	9.75	8.28	3.50	3.13	7.99	442.98	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:	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail:	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com