



2015-8-24

证券研究报告

融资融券周报第 70 期

太平洋证券股份有限公司

已获业务资格：证券投资咨
询

分析师：王雨

电话：010-8832 1972

Email: wangyuc@tpyzq.com.cn

执业证书编号:S1190511080001

上周股指再次盘跌，融资余额出现回升后再次下跌的情况，净融资买入额也再次呈现流出态势，市场投资的系统性风险再度上升。

ETF 融资融券余额继续呈现回落态势，ETF 融资融券交易呈现降温趋势，建议投资者继续多看少动。

上周融资余额大幅上升的品种主要有天业股份、苏宁云商、白云山、金螳螂和碧水源等，市场系统性风险再次显现，建议投资者控仓观望。

上周公布增发预案个股部分继续停牌，部分复牌后补跌，目前市场有破位走势之嫌，建议投资者空仓观望。

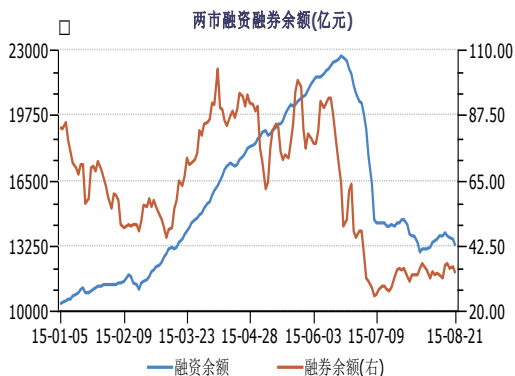
上周产业资本继续全面增持，增持资金超过 1 亿元的有生益科技、国海证券、中航资本和联化科技，目前重要股东增持资金较前期有所减少，市场整体格局不稳，股东增持概念虽然相对抗跌，但仍需防范补跌风险。

本周面临解禁公司仅有 3 家，解禁股份分别为中电远达(14.78%)、交通银行(8.81%)和国机汽车(2.35%)。

一、融资融券交易数据：

上周股指再次盘跌，融资余额出现回升后再次下跌的情况，净融资买入额也再次呈现流出态势，市场投资系统性风险再度上升。

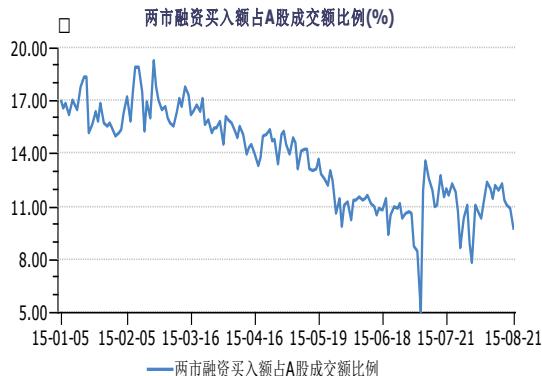
图表 1：两市融资融券余额



数据来源:Wind资讯

资料来源: wind, 太平洋证券

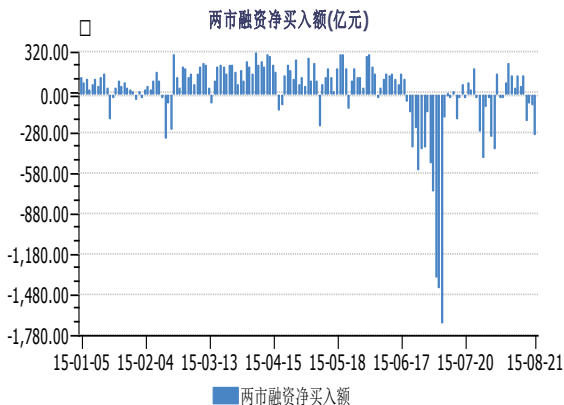
图表 2：两市融资买入额占 A 股成交比例 (%)



数据来源:Wind资讯

资料来源: wind, 太平洋证券

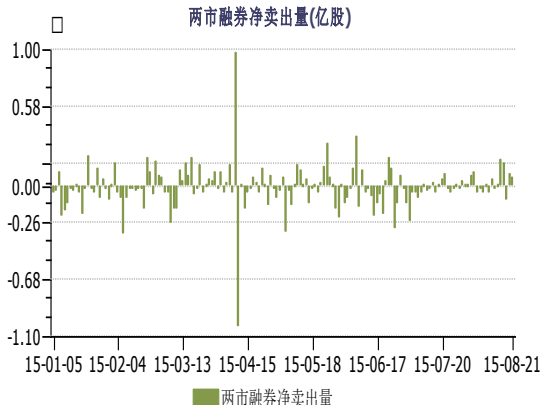
图表 3：两市融资净买入额（买入-偿还）



数据来源:Wind资讯

资料来源: wind, 太平洋证券

图表 4：两市融券净卖出量（卖出-还券）



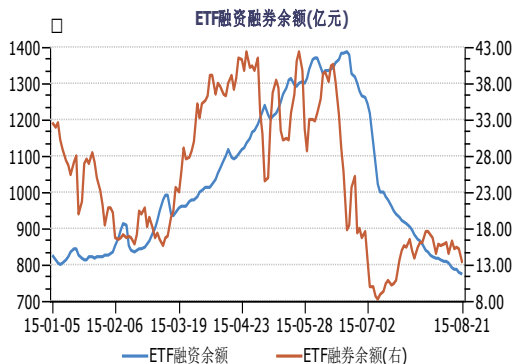
数据来源:Wind资讯

资料来源: wind, 太平洋证券

ETF 融资融券余额继续呈现回落态势，ETF 融资融券交易呈现降温趋势，建议投资者继续多看少动。

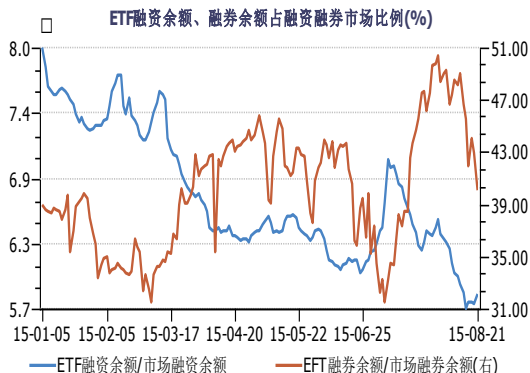
图表 5：ETF 融资融券余额

图表 6：ETF 融资融券余额占市场比例



数据来源:Wind资讯

资料来源: wind, 太平洋证券



数据来源:Wind资讯

资料来源: wind, 太平洋证券

二、两融交易策略

上周融资余额大幅上升的品种主要有天业股份、苏宁云商、白云山、金螳螂和碧水源等，市场系统性风险再次显现，建议投资者控仓观望。

图表 7：上周融资余额大幅上升的股票

排名	证券代码	证券简称	融券余额变化(%)	最新融券余额(万元)	占流通市值比(%)
1	600807. SH	天业股份	43.54	65,846.41	9.10
2	002024. SZ	苏宁云商	41.08	829,192.19	9.92
3	600332. SH	白云山	26.86	173,876.00	5.30
4	002081. SZ	金螳螂	26.37	120,080.59	4.31
5	300070. SZ	碧水源	25.39	156,136.51	5.27
6	002266. SZ	浙富控股	25.23	220,709.47	12.75
7	000062. SZ	深圳华强	22.33	101,711.44	3.25
8	600502. SH	安徽水利	22.13	79,212.53	10.25
9	600797. SH	浙大网新	21.36	132,050.83	9.66
10	600523. SH	贵航股份	20.22	66,755.00	10.10
11	600773. SH	西藏城投	18.61	73,032.03	6.15
12	600220. SH	江苏阳光	18.60	92,753.23	6.75
13	600653. SH	中华控股	18.58	106,713.87	7.68
14	002025. SZ	航天电器	17.10	118,262.47	8.80
15	600838. SH	上海九百	17.01	79,023.48	13.00
16	002161. SZ	远望谷	17.00	100,257.90	8.90
17	600867. SH	通化东宝	16.98	150,158.16	5.73
18	600017. SH	日照港	16.89	93,804.30	3.90
19	002518. SZ	科士达	15.75	40,088.35	5.62
20	600649. SH	城投控股	15.29	172,244.11	4.28

资料来源: wind, 太平洋证券

图表 8：上周融券余额大幅上升的股票

排名	证券代码	证券简称	融券余额变化(%)	最新融券余额(万元)	占流通市值比(%)
1	000883.SZ	湖北能源	5,486.98	236.61	0.01
2	000400.SZ	许继电气	1,753.07	2,336.07	0.17
3	600489.SH	中金黄金	1,187.00	395.18	0.01
4	601216.SH	内蒙君正	1,157.07	755.68	0.02
5	600880.SH	博瑞传播	723.37	81.90	0.01
6	600017.SH	日照港	692.40	2,540.83	0.11
7	600018.SH	上港集团	667.59	508.17	0.00
8	600352.SH	浙江龙盛	644.31	381.45	0.01
9	000009.SZ	中国宝安	521.71	791.67	0.04
10	601958.SH	金钼股份	514.02	230.26	0.01
11	600019.SH	宝钢股份	474.72	643.35	0.01
12	000898.SZ	鞍钢股份	408.78	33.74	0.00
13	600079.SH	人福医药	407.37	317.63	0.02
14	002001.SZ	新和成	355.51	100.18	0.01
15	600216.SH	浙江医药	324.03	77.53	0.01
16	600108.SH	亚盛集团	306.31	200.96	0.01
17	600655.SH	豫园商城	306.31	442.67	0.02
18	600993.SH	马应龙	280.98	15.14	0.00
19	000783.SZ	长江证券	280.50	2,589.46	0.05
20	300251.SZ	光线传媒	268.34	410.63	0.01

资料来源：wind，太平洋证券

三、标的券重大事件

(一) 增发预案

上周公布增发预案个股部分继续停牌，部分复牌后补跌，目前市场有破位走势之嫌，建议投资者空仓观望。

图表 9：融资融券标的物上周公布增发预案进度

名称	预案公告日	方案进度	发行方式	增发价格	预案价下限	最新价	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)
万马股份	2015-8-18	董事会预案	定向		35.71	23.49	3,600.00	12.58
东吴证券	2015-8-19	董事会预案	定向		15.83	14.86	30,000.00	60.00
兆驰股份	2015-8-19	董事会预案	定向	12.36		11.56	26,227.63	32.42
东华科技	2015-8-19	董事会预案	定向		19.25	21.24	5,194.81	10.00
奥飞动漫	2015-8-19	董事会预案	定向		25.97	37.85	3,480.94	9.04
奥飞动漫	2015-8-19	董事会预案	定向	25.97		37.85	1,262.43	3.28
盘江股份	2015-8-19	董事会预案	定向	12.20		11.34	40,144.51	48.98
西藏矿业	2015-8-20	发审委通过	定向	10.45		16.82	4,484.44	4.69

顺发恒业	2015-8-22	董事会预案	定向		8.99	8.90	17,797.50	16.00
河北钢铁	2015-8-24	董事会预案	定向		5.60	7.00	142,857.14	80.00

资料来源: wind, 太平洋证券

(二) 重要股东增减持

上周产业资本继续全面增持, 增持资金超过1亿元的有生益科技、国海证券、中航资本和联化科技, 目前重要股东增持资金额较前期有所减少, 市场整体格局不稳, 股东增持概念虽然相对抗跌, 但仍需防范补跌风险。

图表 10: 融资融券标的物重要股东上周增减持情况

名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
生益科技	1	1	增持	7,116.06	61,898.04
国海证券	1	1	增持	3,553.32	50,144.15
中航资本	1	1	增持	1,021.64	20,525.18
联化科技	6	2	增持	842.95	18,305.09
中储股份	4	2	增持	630.97	7,345.36
鸿博股份	3	1	增持	298.20	6,101.33
立讯精密	2	1	增持	188.01	5,981.08
恒生电子	1	1	增持	61.43	4,306.49
福建水泥	1	1	增持	405.48	3,411.82
华邦颖泰	3	2	增持	198.25	2,559.39
福星股份	4	1	增持	200.00	2,403.50
凯乐科技	1	1	增持	100.00	1,390.34
贵研铂业	1	1	增持	71.12	1,214.47
华胜天成	1	1	增持	34.00	887.68
荣盛石化	2	1	增持	40.65	809.16
多氟多	1	1	增持	9.00	259.59
吉恩镍业	5	5	增持	20.83	257.71
中天科技	1	1	增持	6.00	136.38
光线传媒	1	1	增持	5.34	136.20
金宇集团	1	1	增持	1.50	101.74
凤凰传媒	1	1	增持	5.00	70.12
匹凸匹	1	1	增持	5.00	68.47
深圳燃气	6	6	增持	5.50	57.69
长春高新	1	1	增持	0.40	49.72
恒宝股份	3	2	增持	116.90	49.13
山西汾酒	1	1	增持	2.00	35.13
双鹭药业	1	1	增持	0.61	24.67
华东医药	1	1	增持	0.24	19.95
全柴动力	2	1	增持	0.90	4.17

海虹控股	1	1	增持	0.10	3.77
格林美	1	1	增持	0.20	2.82
大华股份	1	1	增持	0.07	2.71
四维图新	1	1	增持	0.06	2.46
西部证券	1	1	增持	0.08	1.98
云铝股份	1	1	增持	0.22	1.47
中信海直	1	1	增持	0.05	1.14
广电网络	1	1	增持	0.01	0.17
北新路桥	1	1	增持	0.01	0.14
东华能源	1	1	增持	521.80	0.00
圣农发展	2	1	持平	0.00	-1.82
星网锐捷	3	1	减持	-0.71	-18.08
长盈精密	2	2	减持	-0.63	-23.26
冠农股份	1	1	减持	-3,916.37	-50,941.62

资料来源: wind, 太平洋证券

(三) 本周标的股解禁情况

本周面临解禁公司仅有 3 家, 解禁股份分别为中电远达 (14.78%)、交通银行 (8.81%) 和国机汽车 (2.35%)。

图表 11: 融资融券标的物本周解禁情况

简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	变动股份占比 (%)	解禁股份类型
中电远达	2015-8-24	11,538.25	14.78	定向增发机构配售股份
交通银行	2015-8-24	654,181.07	8.81	定向增发机构配售股份
国机汽车	2015-8-27	1,475.53	2.35	定向增发机构配售股份

资料来源: wind, 太平洋证券



研究院/机构业务部

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761/88321717

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。