



华龙证券
CHINA DRAGON SECURITIES

VIP 客户周刊

融资融券专题

第 36 期 2023 年 09 月 11 日--09 月 17 日

本刊物为中风险等级产品，敬请投资者阅读正文后的免责声明

一级审核：姚浩然执业证书编号：S0230623030002

二级审核：张红执业证书编号：S0230616110002

责任编辑：廖贻贤执业证书编号：S0230620120001

丁佳佳执业证书编号：S0230622040006

📍 联系地址：甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号华龙证券

☎ 联系电话：0931-4890003

🌐 网址：www.hlzq.com

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊所载相关数据和信息来源于万得终端、启明星终端和财联社相关资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考。

本期目录

一、 导读.....	2
二、 市场数据追踪.....	2
三、 研报精选.....	5
四、 限售解禁提醒.....	8
免责声明.....	9

一、【导读】

截止 2023-09-15，两融余额 16,072.37 亿（9.29 亿，0.06%）占 A 股流通市值 2.31%。两融交易额 631.23 亿（73.34 亿，13.15%），占 A 股成交额 8.74%。本周北向资金累计净卖出 152.06 亿元，其中沪股通净卖出 44.55 亿元，深股通净卖出 107.51 亿元；本月北向资金累计净卖出 199.62 亿元，其中沪股通净卖出 90.85 亿元，深股通净卖出 108.77 亿元。从两融标的股票分行业两融余额比较比例来看，材料（-0.07%）、资本货物（0.24%）、技术硬件与设备（-0.04%）等行业居前，家庭与个人用品（-0.10%）、食品与主要用品零售（0.21%）、电信服务（0.00%）等行业靠后。

资料来源：wind、华龙证券财富管理业务总部投资顾问部

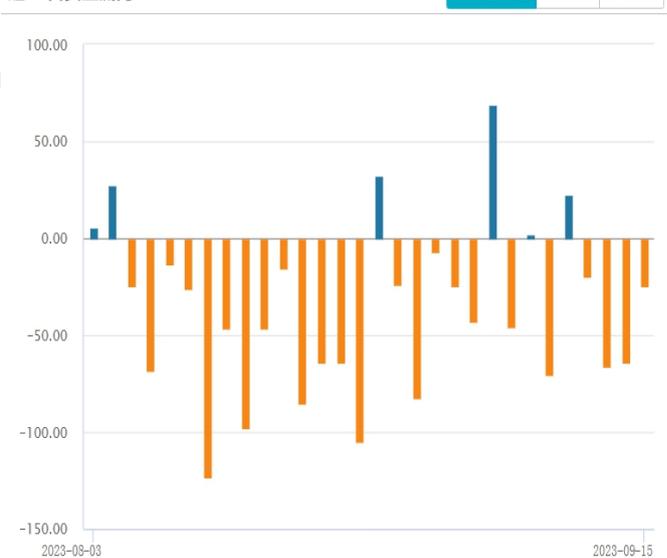
数据日期：截止 2023 年 09 月 15 日

二、【市场数据追踪】

1、北向资金

北向资金（截至：2023-09-15 单位：亿元）			
	合计	沪股通	深股通
最新	-24.60	2.29	-26.89
本周合计	-152.06	-44.55	-107.51
本月合计	-199.62	-90.85	-108.77
本年合计	1,206.91	609.24	597.67
近 3 月	-517.14	-356.01	-161.13
近 6 月	-326.26	-227.15	-99.11

近30日资金流向



本周北向资金累计净卖出 152.06 亿元，其中沪股通净卖出 44.55 亿元，深股通净卖出 107.51 亿元；本月北向资金累计净卖出 199.62 亿元。

资料来源：wind、华龙证券财富管理业务总部投资顾问部

数据日期：截止 2023 年 09 月 15 日

2、两融交易规模

两融交易规模分析（频率：日）					
截止日	两融交易额 (亿元)	两融交易额占 A 股成交额(%)	融资买入额 (亿元)	融券卖出额 (亿元)	交易额差值(融 资-融券)(亿元)
2023-09-15	631.23	8.74	579.20	52.03	527.17
2023-09-14	557.89	8.37	518.62	39.27	479.36
2023-09-13	636.94	9.11	586.00	50.95	535.05
2023-09-12	676.53	9.54	623.61	52.93	570.68
2023-09-11	923.19	10.96	858.23	64.96	793.28

截止 2023-09-15，两融余额 16,072.37 亿（9.29 亿，0.06%）占 A 股流通市值 2.31%。两融交易额 631.23 亿（73.34 亿，13.15%），占 A 股成交额 8.74%。

资料来源：wind、华龙证券财富管理业务总部投资顾问部

数据日期：截止 2023 年 09 月 15 日

3、两市融资余额及增速

融资余额及增速



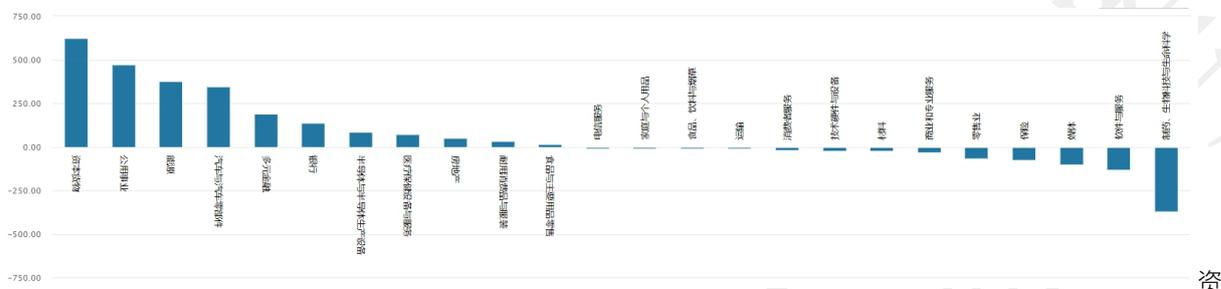
数据来源：Wind

资料来源：wind、华龙证券财富管理业务总部投资顾问部

数据日期：截止 2023 年 09 月 15 日

4、融资净买入额行业排行

从两融标的股票分行业两融余额比较比例来看，材料（-0.07%）、资本货物（0.24%）、技术硬件与设备（-0.04%）等行业居前，家庭与个人用品（-0.10%）、食品与主要用品零售（0.21%）、电信服务（0.00%）等行业靠后。



资料来源：wind、华龙证券财富管理业务总部投资顾问部
数据日期：截止 2023 年 09 月 15 日

5、融资余额涨幅前十、降幅前十

涨幅前十

降幅前十

序号	证券代码	证券简称	最新融资余额	变化比例 (%)	序号	证券代码	证券简称	最新融资余额	变化比例 (%)
1	873576.BJ	天力复合	53.07	4,300.69	1	836504.BJ	博迅生物	0.00	-99.84
2	833429.BJ	康比特	42.94	2,534.17	2	832651.BJ	天罡股份	0.28	-99.09
3	835892.BJ	中科美菱	10.55	1,875.10	3	839729.BJ	永顺生物	0.95	-80.64
4	837748.BJ	路桥信息	71.38	1,802.58	4	836221.BJ	易实精密	3.33	-54.46
5	833394.BJ	民士达	26.15	776.40	5	430017.BJ	星昊医药	90.86	-53.12
6	872953.BJ	国子软件	27.07	658.52	6	837344.BJ	三元基因	85.27	-46.95
7	832089.BJ	禾昌聚合	325.96	618.22	7	688448.SH	磁谷科技	2,459.51	-41.03
8	835174.BJ	五新隧装	741.70	574.44	8	839719.BJ	宁新新材	30.76	-38.41
9	872374.BJ	云里物里	3.89	394.91	9	832491.BJ	奥迪威	264.88	-38.31
10	834058.BJ	华洋赛车	1.75	330.37	10	836675.BJ	秉扬科技	19.65	-36.47

资料来源：wind、华龙证券财富管理业务总部投资顾问部
数据日期：截止 2023 年 09 月 15 日

三、【研报精选】

1、普利特

所属行业	代码	研报出处	最新研报日期	研报评级	研报目标价位
化学工业	002324	浙商证券	2023.09.14	买入（维持）	

研究摘要：

1、投资事件

2023年上半年，公司营业收入40.47亿元，同比增长68.59%；归母净利润2.01亿元，同比增长332.64%；扣非归母净利润1.76亿元，同比增长365.57%。

近期公告，公司与信维通信的全资子公司友维聚合签署《战略合作协议》，就LCP全系列薄膜(可溶型、热熔型等)产品的研发与量产等领域展开合作。

2、投资要点

上半年业绩大幅增长，业务稳健发展

2023年上半年公司归母净利润2.01亿元，同比增长332.64%，主要受益于主营大宗原材料价格同比下降并加强成本控制；海四达于2022年8月纳入半年度合并报表范围，随着产能提高和释放以及储能业务量的快速提升，收入利润实现稳健增长。其中2023年第二季度，公司营业收入21.38亿元，同比增长93.94%；归母净利润9776.86万元，同比增长342.15%。

钠、锂电池：储能业务布局完善，钠锂电池同步推进

锂电池方面，公司目前拥有3GWh三元圆柱电池产能、1GWh方型铁锂产能；在建7.3GWh方型电池产能；待建18GWh电池产能(浏阳一期和珠海工厂)；规划18GWh电池产能(浏阳二期、三期)。钠电池方面，海四达与中科海钠在钠离子电池的材料、工艺路线和制造等环节紧密合作；公司1.3GWh钠锂共线产能基本达到投产标准，布局浏阳30GWh共线产能；在海外户储，公司与江苏大秦合作。

ICT材料：布局LCP材料全产业链，紧抓5.5G通信技术、自动驾驶等领域

公司抓住高端通信材料的发展机遇，积极布局LCP材料全产业链，产品包括LCP合成树脂、LCP改性材料、LCP薄膜、LCP纤维，目前多款LCP产品正与下游核心客户验证中。公司LCP技术拥有完全自主知识产权，是国内首家LCP树脂聚合产业化企业，是全球唯一一家拉通产业链，同时具备LCP树脂合成、改性、薄膜、和纤维技术及量产能力的企业，目前具有LCP薄膜产能300万平方米。

改性材料：将新增华北基地，年产能将不低于12万吨

2023年上半年，公司拟出资设立全资子公司天津普利特，并投资建设华北普利特低碳高分子复合材料智能化制造基地，项目总投资4亿元，项目年产能预计不低于12万吨，通过环保回收材料实现的年产能将不低于3万吨。

3、盈利预测与估值

维持盈利预测，维持“买入”评级。公司布局LCP材料紧抓通讯5.5G，新能源电池业务稳健发展。我们维持2023-2025年归母净利润为6.12、8.29、10.58亿元，对应2023-2025年EPS分别为0.55、0.74、0.95元，对应PE分别为26、19、15倍。维持“买入”评级。

4、风险提示

产能消化不及预期；技术研发与推广不达预期；材料价格大幅波动。

资料来源：以上信息均来自启明星、wind及券商个股研报等，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。

2、中国中铁

所属行业	代码	研报出处	最新研报日期	研报评级	研报目标价位
工程建设	601390	长江证券	2023.09.12	买入（维持）	

研究摘要：

1、事件描述

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊所载相关数据和信息来源于万得终端、启明星终端和财联社相关资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自担。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考。

公司发布 2023 年中报，上半年实现营收 5907.66 亿元，同增 5.38%；实现归属净利润 162.39 亿元，同增 7.44%。实现扣非归属净利润 152.32 亿元，同增 10.24%。单二季度实现收入 3181 亿，同增 8.4%，归属净利润 83.61 亿，同增 11.1%，扣非归属净利润 78.18 亿，同增 20.8%。

2、事件评论

2023 上半年收入同增 5.38%。分行业来看：基建取得营收 5073 亿，同比增长 4.88%；房地产开发取得营收 209 亿，同比减少 10.78%；工程设备与零部件取得营收 133 亿，同比增长 4.36%；勘察设计取得营收 93 亿，同比增长 7.4%。业绩同增 7.44% 快于收入，主要源于：1) 公允价值变动收益同增 0.6 亿元至 -2.5 亿元；2) 资产减值损失同减 18.5 亿元至 7.5 亿元；3) 资产处置收益同增 1.6 亿元至 1.86 亿元；4) 所得税率同减 2.1pct 至 17.95%。

毛利率略有下降，期间费率小幅抬升。2023 上半年毛利率同减 0.03pct 至 8.85%，期间费用率同增 0.25pct 至 4.66%，其中销售、管理、研发、财务费用率分别同增 0.04pct、0.04pct、0.14pct、0.04pct 至 0.52%、2.09%、1.75%、0.3%；①销售费率增长 0.04pct，主要原因是加大营销投入；②管理费率增长 0.04pct，主要原因是业务规模扩大、业务活动增加及效益提升，薪酬及差旅费用随之增长；③研发费率增长 0.14pct，主要原因是公司持续推进科研技术创新，进一步加大研发投入；④财务费率增长 0.04pct，主要原因是虽然公司融资成本持续下降，但融资规模增加，利息支出有所增加，同时汇兑收益有所减少。

现金流流出同比微降，收现比微增，应收账款有所增加。公司收现比有所改善，上半年公司收现比为 101.7%，同比提升 6.9pct；单二季度为 99.6%，同比提升 10.0pct。最终经营活动现金流净额为 -299.7 亿元，同比少流出 77.5 亿元，现金流大幅改善。上半年应收账款周转天数为 42.6 天，同比减少 2.6 天，资产负债率仅小幅提升 0.6pct，依然维持在 75% 以下的水平。面对严峻复杂的外部环境和诸多风险挑战，全公司聚焦高质量发展首要任务，最终在维持了收入、业绩稳健增长的同时，将经营质量进一步提升，彰显出公司内部治理的进一步优化。2023 年上半年，公司平均融资成本率为 3.59%，同比减少 0.26 个百分点。2023 年上半年，公司银行借款（含人民币及外币）的年利率为 0.75% 至 10.71%（2022 年为 0.75% 至 6.65%），长期债券（含人民币及外币）的固定年利率为 2.58% 至 4.80%（2022 年为 2.14% 至 4.80%），公司不存在其他长期借款。

继续看好资源板块带来业绩弹性，关注一带一路+国企改革催化。2023 年，公司受益于一带一路、国企改革、稳增长等主线行情催化，建筑央企估值水平有望整体抬升。公司资源业务有望带动公司业绩弹性释放，主力矿山 SICOMINES 铜钴矿计划投资 46 亿，目前投资 31 亿，未来仍有扩产计划，资源端有望打造第二成长曲线，结合公司股权激励奠定的 12% 业绩增长基础，我们继续看好公司未来表现。预计 2023、2024 年公司实现归属净利润 354、398 亿元，对应当前股价 PE 分别为 4.8、4.2 倍，“买入”评级。

3、风险提示：1) 客户信用风险：受经济下行、行业调控等影响，国内个别房企面临重大违约风险外溢，公司应收账款存在坏账风险。2) 原材料价格大幅波动：因房地产行业持续下行，一方面，在建项目业主成本管控更为严苛，同时原材料、机械价格持续上涨，挤压承包利润空间；另一方面，在投地产项目销售回款压力较大，作为主要利润来源之一的地产业务利润可能受到一定影响。

资料来源：以上信息均来自启明星、wind 及券商个股研报等，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。

3、上海机场

所属行业	代码	研报出处	最新研报日期	研报评级	研报目标价位
交通运输	600009	东兴证券	2023.09.06	推荐（维持）	

研究摘要：

1、事件

上半年公司实现营业收入 48.69 亿元，同比增长 92.69%；归母净利润 1.32 亿元，实现扭亏为盈。其中二季度公司营收 27.14 亿元，归母净利润 2.32 亿元。收入与利润较去年同期大幅提升主要系去年受疫情影响基数过低。（去年完成对虹桥机场的收购，文中数据均考虑浦东虹桥两场，口径可比）

旅客吞吐量显著回升带动航空性收入大幅增长：上半年公司航空性收入同比增长 146.3% 至 19.06 亿元，其中架次相关收入增长 74.6% 至 8.91 亿元，旅客及货邮航空服务收入增长 285.3% 至 10.15 亿元。去年同期受上海疫情影响，公司二

季度客运业务基本停摆，而今年则逐步脱离疫情影响。上半年浦东机场旅客吞吐量恢复至 19 年同期的 88.6%，国际吞吐量旅客量还有一定差距，相当于 19 年同期的 22.4%。7 月公司经营数据显示，浦东机场国际旅客吞吐量恢复至 19 年同期的 52.5%左右，我们预计到年末大概率能够恢复到 19 年的 80%以上。总的来说，虽然报告期较去年同期的经营指标已经有大幅改善，但下半年收入较上半年依旧会有明显增长，主要来自于国际航线的持续恢复。

非航收入逐步发力，免税收入带来强利润弹性：报告期公司非航收入 29.62 亿元，较去年同期增长 69.0%。其中商业餐饮收入由 3.04 亿提升至 10.99 亿，同比增长 261.5%，主要系免税业务收入提升。去年上半年公司免税收入 1.39 亿，今年一二季度分别实现收入 3.3 亿与 4.5 亿，随着国际航线逐步恢复，公司免税收入还有很大提升空间。此外，上半年其他非航收入增长 58.6%至 12.16 亿元，主要系房屋场地租赁以及航空配套延伸服务等收入增加。

2、盈利预测及投资评级：随着产能利用率的提升以及免税业务、广告等非航业务的恢复，公司未来两年业绩有望快速回升。我们预计公司 2023-2025 年净利润分别为 11.4、35.1 和 51.5 亿元，对应 EPS 分别为 0.46、1.41 和 2.07 元，维持公司“推荐”评级。

3、风险提示：国际航线放开进度不及预期，政策变化。

资料来源：以上信息均来自启明星、wind 及券商个股研报等，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。

异动标的：（注意风险）

1、苏大维格

所属行业	代码	研报出处	最新研报日期	最新评级	目标价位
电子元器件	300331	财通证券	2023.02.05		

研究摘要：

1、事件

苏大维格发布 2022 年业绩预告，2022 年全年，公司预计实现营收 16.5-18 亿元，预计实现归母净利润为亏损 2.6-3.6 亿元，与 2021 年业绩相比，基本徘徊在同一水平。公司收购的常州华日升，2022 年资产减值 2.3-3.1 亿元，为亏损的主要原因。

多重因素影响盈利能力：发生大规模资产减值的常州华日升，主要生产反光材料，化工原料占其成本约 40%。2022 年地缘政治紧张导致原材料价格波动，严重影响其毛利率。公司已对其采购、生产与销售工作进行了全面优化整合。同时，随着大宗商品价格趋稳，基建复苏，下游客户采购需求有望回升，反光材料业绩 2023 年有望回升。

微纳光学业务有望随消费环境回暖：公司的微纳光学产品主要包括高端消费品包装材料、导光板、导电膜。导电膜与导光板广泛应用于消费电子领域。其中，公司的导电膜产品，相比传统的红外方案，在精准性、稳定性等方面有优势，未来有望加速渗透。整体上随着疫情恢复常态化防控，消费复苏，公司的微纳光学业务有望实现较快增长。

微纳设备与光栅引领未来增长：公司的设备产品包括非 IC 光刻机与纳米压印设备。公司的光刻设备已实现对半导体领域企业的出货及销售；在光伏领域的应用也在积极探索中，有望推动光伏行业降本。此外，公司向上海微电子提供了光刻机用的定位光栅产品。公司的光刻设备与光栅具有高技术含量，未来有望提升公司盈利能力。

2、投资建议：我们预计公司 2022-2024 年实现营业收入 17.35/24.92/33.33 亿元，归母净利润-2.86/1.99/3.46 亿元。2023 年与 2024 年对应 PE 分别为 25.90/14.91 倍，给予“增持”评级。

3、风险提示：新型设备与技术研发进度不及预期；原材料价格上涨；消费电子市场不景气。

资料来源：以上信息均来自启明星、wind 及券商个股研报等，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。

异动标的：（注意风险）

2、赛力斯

所属行业	代码	研报出处	最新研报日期	最新评级	目标价位
汽车及零部件	601127	东吴证券	2023.09.14		

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属于华龙证券股份有限公司所有。本刊所载相关数据和信息来源于万得终端、启明星终端和财联社相关资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自担。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考。

研究摘要：**1、事件要点**

问界新 M7 上市，官方指导价：五座版 24.98/28.48/30.98（智驾版）万元，六座版 26.98/32.98（智驾版）万元。在满油满电 CLTC 工况下，问界新 M7 综合续航 1250/1300km，纯电续航 210/240km，馈电工况下油耗为 5.6L/100km。

M7 全新升级，有望带来新一轮上量周期

M7 整体增加 5 亿元投入，核心升级点在于智驾升级（ADS2.0）+座舱互联/舒适度提升（新增 maglink 接口，但暂未升级至鸿蒙 4.0；座椅舒适度提升）+空间优化（提供大五座版）+安全性提升（主被动安全均提升）。1）智驾&智能座舱：问界新 M7Max 版本搭载 ADS2.0，硬件新增 3 个摄像头+1 个顶置激光雷达，公司预计在 2023 年 12 月城区 NCA 实现全国都能开（原先规划为年底开通 45 座城市）。此外新 M7 具备可见即可泊的泊车能力，支持园区代客泊车和超窄车位泊车。鸿蒙智能座舱流畅度持续提升，终端应用流转效率提升。此外后排标配 HUAWEIMagLink 接口，选装车载智慧屏可实现多设备联动。2）内部空间：新增大五座版本，座椅舒适度+后备箱纵深同时提升，满足家庭用车装载需求；六座版布局更灵活，给用户更多选择。3）主被动安全：车身刚度和碰撞安全性提升，同时搭载首发全向防撞系统，AEB 最高刹停时速提升至 90km/h。4）舒适配置：大五座标配全新“棉花糖”座椅，标配 4 个座椅的通风、加热与按摩功能；享六座采用全新零重力座椅。

新能源技术及整车制造实力强劲+智选模式深度合作华为

公司与华为在智选模式下进行深度合作打造问界品牌。23 年以来双方成立联合工作组，完成销售交付闭环管理；M5/M7 完成换代，应用华为最新智驾技术；旗舰车型 M9 将采用全新平台开发生产，整车平台进一步迭代，合作深度不断加深。渠道+产品多点催化下有望开启新一轮上量周期。

2、盈利预测与投资评级

自持新能源技术+牵手华为，打造全新模式。我们维持公司 2023-2025 年业绩预期为-25.73/-9.46/9.21 亿元，维持公司“买入”评级。

3、风险提示：芯片/电池等关键零部件供应链不稳定；新平台车型推进不及预期；公司与华为合作推进进度不及预期。

资料来源：以上信息均来自启明星、wind 及券商个股研报等，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。

资料来源：以上信息均来自启明星、wind 及券商个股研报等，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。

资料来源：启明星、华龙证券财富管理业务总部投资顾问部

数据日期：截止 2023 年 09 月 18 日

四、【限售解禁提醒】

解禁日期	公司
2023-09-18	青岛食品、南大光电、横河精密、谱尼测试、卓锦股份、路斯股份、常宝股份、欣锐科技、浙海德曼、翔丰华、惠云钛业、开普云、*ST 富吉、安德利、奕瑞科技、起帆电缆、泰晶科技、纽威数控、腾远钴业、芯原股份、泓淋电力、国茂股份、路维光电、新奥股份、N 富恒、益方生物-U、微电生理-U、华翔股份、莱克电气、凌云光
2023-09-19	帕瓦股份、石头科技、西测测试、宁德时代、维康药业、怡球资源、华宝新能、郑州银行、山东玻纤、金贵银业、浙江正特、德邦科技、若羽臣、华业香料

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊所载相关数据和信息来源于万得终端、启明星 8 星终端和财联社相关资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考。

2023-09-20	迪瑞医疗、金桥信息、克莱特、华贸物流、快克智能、美格智能、贝达药业、海目星、宏源药业、星球石墨、合肥城建、中核钛白、星星科技、昆工科技
2023-09-21	恩威医药、涛涛车业、百亚股份、捷邦科技、三房巷、健民集团、明阳智能、惠丰钻石、奥锐特、拱东医疗、蓝特光学、磁谷科技、思瑞浦、诺诚健华-U、天元股份
2023-09-22	华旺科技、先达股份、神马股份、广州发展、路德环境、竞业达、和顺科技、哈焊华通、壶化股份、希荻微、科前生物、联动科技、通用股份

资料来源: wind、华龙证券财富管理业务总部投资顾问部

数据日期: 截止 2023 年 09 月 22 日

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布, 报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点, 不构成具体投资建议, 投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素, 亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和财联社相关资料, 本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响, 请您客观评估自身风险承受能力, 做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险, 适合稳健型及以上投资者参考。据此操作, 风险自负, 因使用本刊物所造成的一切后果, 本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可, 严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。