

市场情绪有所降温，监管会议传递稳市信心

2026 年 7 月 27 日

核心观点

- **行情复盘：**本周（7.20-7.24），证券板块单周涨跌幅为+0.24%，跑输沪深 300 指数 2.41 个百分点；从板块比较来看，有色金属板块领跑（+4.89%），证券板块跑赢 19 个一级行业。从个股来看，本周（7.20-7.24），A 股上市券商共计 13 家上涨，1 家平盘，28 家待涨。其中，涨幅靠前的为华安证券（+10.28%）、国泰海通（+5.03%）和长江证券（+4.32%），跌幅靠前的为天风证券（-5.56%）、财通证券（-3.97%）和第一创业（-2.45%）。
- **本周 A 股日均成交额 2.51 万亿，两融余额环比下降 5.43%** 本周（7.20-7.24），A 股日均股票成交额为 2.51 万亿元，环比下降 5.44%。在换手率方面，本周（7.20-7.24）A 股日均换手率为 3.50%，环比上升 12bp。在两融余额方面，本周（7.20-7.24）A 股日均两融余额为 2.71 万亿元，环比下降 5.43%；其中日均融资余额 2.69 万亿元，日均融券余额 208.37 亿元。
- **本周 A 股迎来 3 家公司上市，市场股权募资金额 68.68 亿元** 本周（7.20-7.24），A 股市场实现股权融资 68.68 亿元。IPO 方面，泰诺麦博（688806.SH）登录科创板，募资 9.99 亿元；乔路铭（920079.BJ）、长鹰硬科（920238.BJ）登录北交所，分别募资 7.18 亿元和 3.42 亿元。再融资方面，舒泰神（300204.SZ）、思泉新材（301489.SZ）完成定向增发，分别募资 12.53 亿元、4.66 亿元；肇民科技（301000.SZ）、圣泉集团（605589.SH）发行可转债，分别募资 5.9 亿元、25 亿元。
- **本周 26 只新基金发行，以偏股型基金为主** 本周（7.20-7.24），市场共计 26 只新基金发行，其中股票型基金 8 只，混合型基金 10 只，债券型基金 5 只，FOF 基金 1 只，REITs 基金 1 只、国际（QDII）基金 1 只。其中，股票型基金均为被动指数型，混合型基金为 7 只偏股混合型、3 只偏债混合型，债券型基金均为混合债券型二级基金，FOF 基金为偏债混合型。
- **投资建议：**2026 年是“十五五”规划的开局之年，在加快建设金融强国与资本市场深化改革政策指引下，货币政策适度宽松延续、资本市场环境不断优化、投资者信心重塑等多方面利好因素有望持续推动证券板块景气上行。当前市场活跃度维持高位，财富管理转型、国际化业务拓展、金融科技赋能有望成为行业提升 ROE 的驱动力。当前（截至 7 月 24 日），证券板块 pb 估值 1.19x，处于 2010 年以来 9.7%分位，估值仍然处于历史低位，防御与反弹攻守兼备。投资标的重点关注两条主线：一是综合实力强劲的行业龙头券商，如中信证券、国泰海通等，二是财管、资管等领域具备差异化竞争优势的其他头部券商，如广发证券、招商证券等。
- **风险提示：**宏观经济不及预期的风险；资本市场改革不及预期的风险；资本市场波动的风险。

证券行业

推荐 维持评级

分析师

张琦

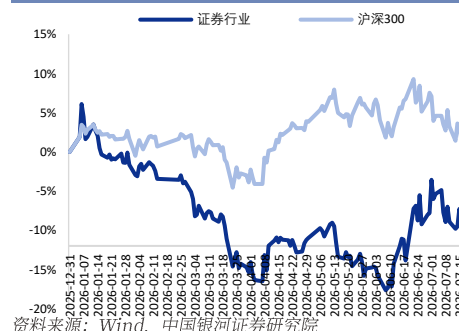
☎：010-8092-7702

✉：zhangqi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130524080005

相对沪深 300 表现图

2026.7.24



相关研究

目录

Catalog

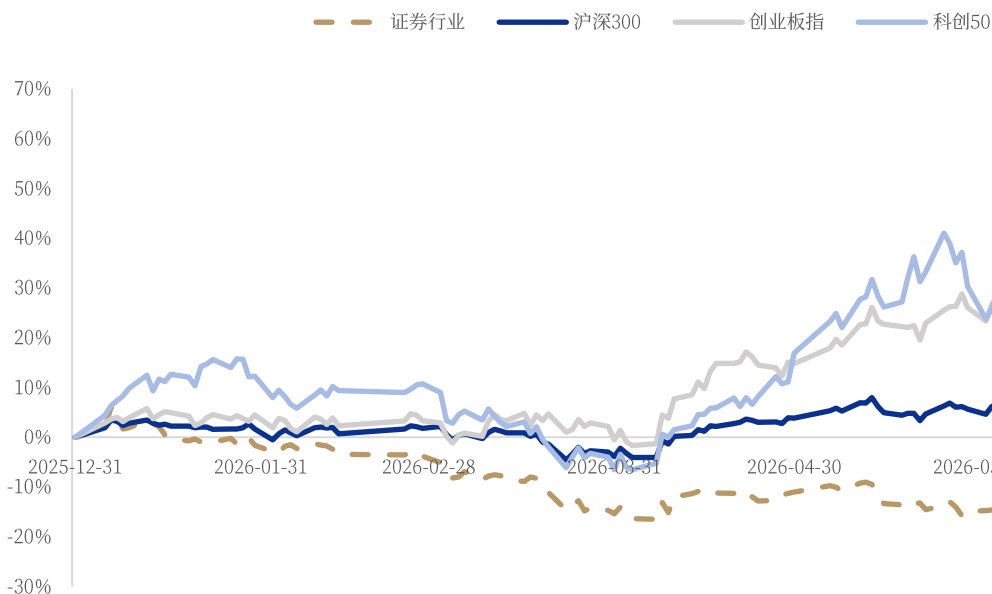
一、行情复盘	3
(一) 板块：本周证券板块上涨 0.24%，跑输大盘 2.41 个百分点	3
(二) 个股：本周上市券商 13 家上涨，1 家平盘，28 家待涨	4
二、重要政策与行业动态	5
(一) 证监会就促进资本市场稳定健康发展召开多次座谈会	5
(二) 证监会召开年中监管工作座谈会	5
三、重要市场数据	7
(一) 本周 A 股日均成交额 2.51 万亿，两融余额环比下降 5.44%	7
(二) 本周 A 股迎来 3 家上市公司，市场股权融资金额近 70 亿元	8
(三) 本周市场共计 26 只新基金发行	9
四、估值与投资建议	11
(一) 证券板块当前 PB 估值 1.19x（截至 7 月 24 日）	11
(二) 投资建议	11
五、风险提示	12

一、行情复盘

（一）板块：本周证券板块上涨 0.24%，跑输大盘 2.41 个百分点

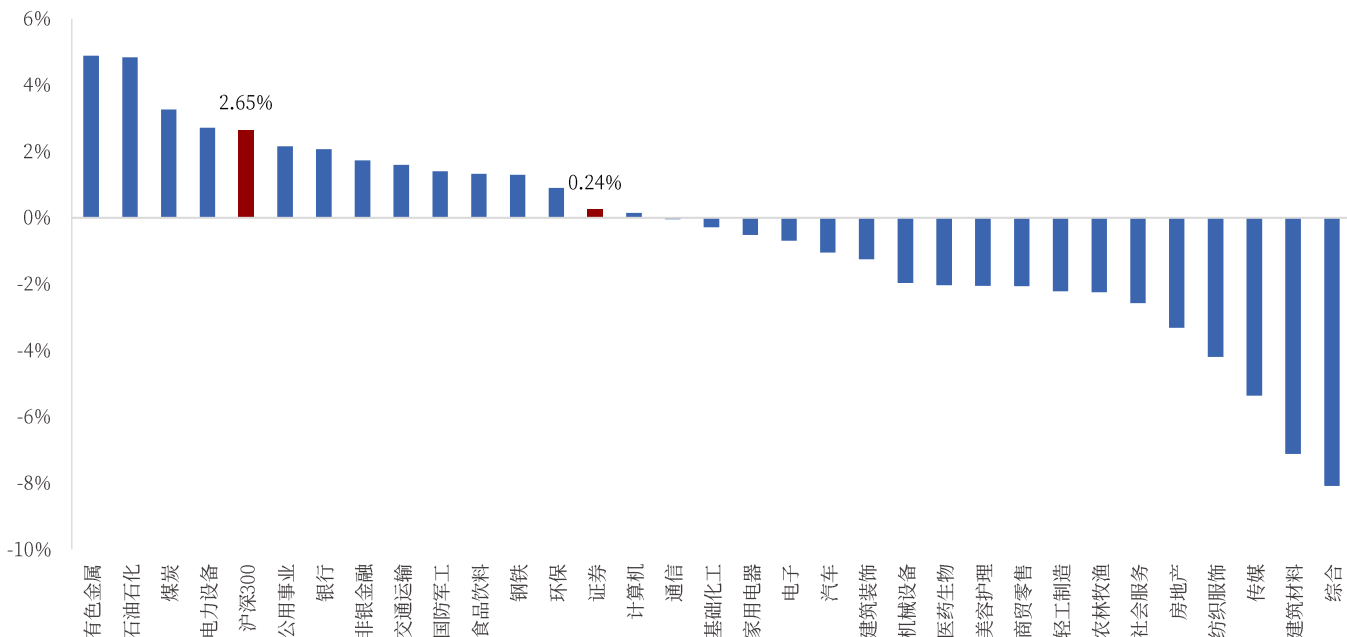
年初至今（截至 7 月 24 日），证券板块涨跌幅为-9.99%，沪深 300、创业板指数、科创 50 涨跌幅分别为+0.42%、+8.67%和+32.96%，证券板块跑输沪深 300 指数 10.41 个百分点。本周（7.20-7.24），证券板块单周涨跌幅为+0.24%，跑输沪深 300 指数 2.41 个百分点；从板块比较来看，有色金属板块涨幅领先（+4.89%），证券板块跑赢 19 个一级行业。

图1：年初以来证券板块表现（截至 2026 年 7 月 24 日）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图2：本周证券板块表现（7.20-7.24）

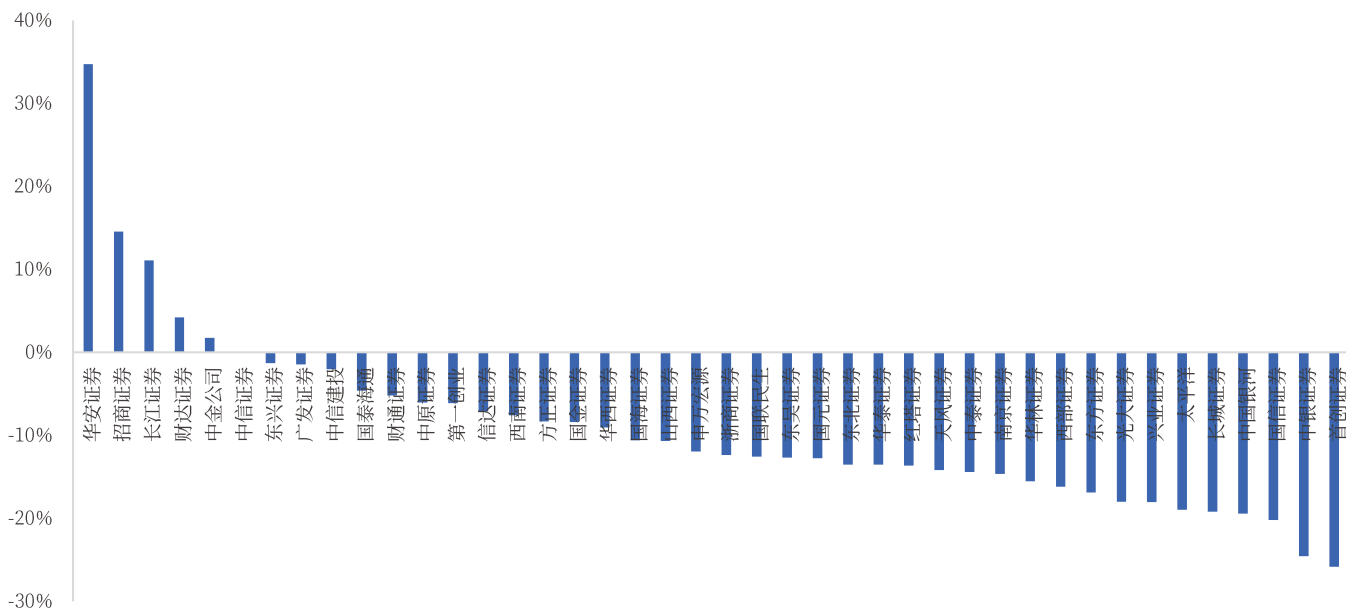


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

(二) 个股：本周上市券商 13 家上涨，1 家平盘，28 家待涨

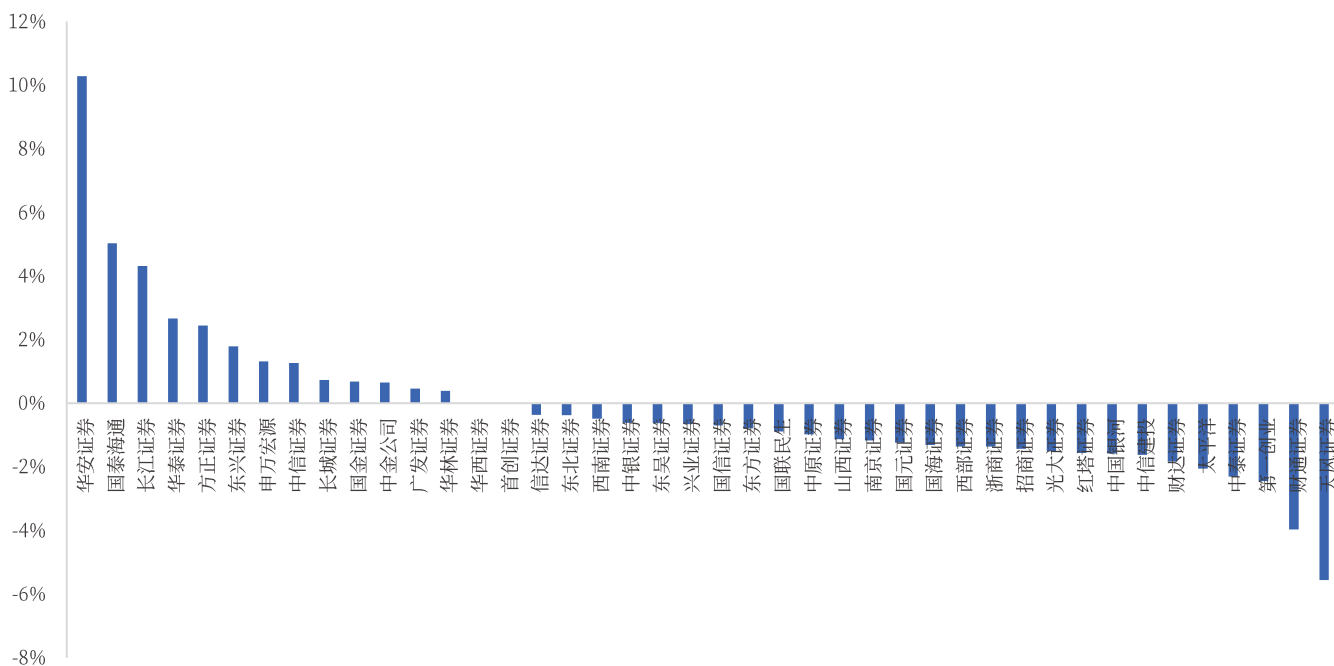
年初至今（截至 7 月 24 日），A 股多数上市券商出现下跌。其中，涨幅靠前的有华安证券（+34.72%）、招商证券（+14.55%）和长江证券（+11.08%），跌幅较大的有首创证券（-25.82%）、中银证券（-24.55%）和国信证券（-20.20%）。本周（7.20-7.24），A 股上市券商共计 13 家上涨，1 家平盘，28 家待涨。其中，涨幅靠前的为华安证券（+10.28%）、国泰海通（+5.03%）和长江证券（+4.32%），跌幅靠前的为天风证券（-5.56%）、财通证券（-3.97%）和第一创业（-2.45%）。

图3：年初以来上市券商股价表现（截至 2026 年 7 月 24 日）



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图4：本周上市券商股价表现（7.20-7.24）



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

二、重要政策与行业动态

（一）证监会就促进资本市场稳定健康发展召开多次座谈会

7月20日下午至21日，证监会党委班子成员分别召开座谈会，就促进资本市场稳定健康发展听取各方面意见建议，来自上市公司、证券基金机构和专家学者的29位代表参加会议。与会代表围绕当前资本市场形势进行了深入研讨，并对证监会工作提出意见建议。与会代表围绕进一步加强资本市场基础制度建设、落实中长期资金长周期考核机制、不断提升上市公司规范运作和治理水平、进一步规范量化交易行为、加大市场违法违规惩处力度、强化资本市场预期引导、进一步推动稳市机制制度化等方面提出了意见建议。

证监会负责同志表示，资本市场高质量发展，离不开上市公司、行业机构、专家学者等各方面的共同参与、共同努力。希望上市公司着力增强合规经营能力、提升核心竞争力，更好回报投资者；行业机构加大逆周期布局力度，切实提升投资者服务水平；专家学者积极建言献策、理性发声，共同营造良好市场环境。证监会将认真研究吸收各方面提出的意见建议，主动回应市场关切，统筹防风险、强监管、促高质量发展，持续加强市场基础制度建设，增强市场内在稳定性，完善投资者合法权益保护长效机制，更好推动资本市场长期平稳健康发展。

（二）证监会召开年中监管工作座谈会

7月23日，证监会召开党的建设暨监管工作座谈会，复盘上半年资本市场监管与改革工作，结合当前国内外宏观经济与金融市场形势，全面部署下半年七大重点工作任务，将“稳市场”列为首要核心任务，构建起“稳运行、强监管、引长钱、优生态、防风险、促开放、强主体”的全方位工作体系。会议明确指出，当前全球金融市场联动共振风险显著上升，外部不确定性持续扰动国内市场，但国内宏观经济基本面、政策面、资金面积极因素持续积累，资本市场改革红利不断释放，整体具备坚实的配置价值和稳定运行基础。

会议强调，当前百年变局加速演进，地缘政治冲突持续，全球金融市场联动共振风险上升。同时，新一轮科技革命和产业变革加速突破，宏观政策面、基本面、资金面等方面的积极因素不断积聚，资本市场改革效应持续显现，市场整体具备较好的配置价值。必须坚定信心、保持定力，坚持稳中求进工作总基调，扎扎实实办好自己的事，更加注重把握好局部与全局、政策稳定性与灵活性、存量政策与增量政策、公平与效率等四方面关系，在识变应变中把握主动，在攻坚克难中实现新的发展，全力完成年初制定的目标任务，确保资本市场“十五五”良好开局。一是综合施策全力维护市场平稳运行，提升资本市场韧性。更加精准有效实施逆周期调节，推动中长期资金稳步提升入市规模和比例，加强应对全球市场波动和风险跨境传导的政策储备，筑牢防范外部风险冲击的防波堤防浪堤。二是深化改革提升制度包容性适应性。落实落细投融资综合改革各项措施，更好发挥股票、基金、债券、期货市场功能。三是从严监管维护市场“三公”。坚持打大打恶打重点，提高监管执法质效，依法严查严处财务造假、内幕交易、操纵市场等违法违规行为，加强新型业务监管，推进人工智能在监管中的应用。四是扶优限劣促进上市公司做优做强。进一步夯实财务造假综合惩防体系，更大力度推动上市公司规范治理，持续释放并购重组活力，推出更多典型案例。五是分层分类推动行业机构高质量发展。健全证券公司“1+N+X”监管制度体系，加快落实推动基金公司规范发展的一揽子措施，尽快出台期货公司监管办法，大力促进私募基金规范健康发展。六是防微杜渐守牢重点领域风险底线。坚决维护资本市场金融基础设施安全稳定，着力防范化解融资平台、房地产相关债券违约风险。七是稳妥有序深化资本市场双向开放，进一步加强跨境监管合作。

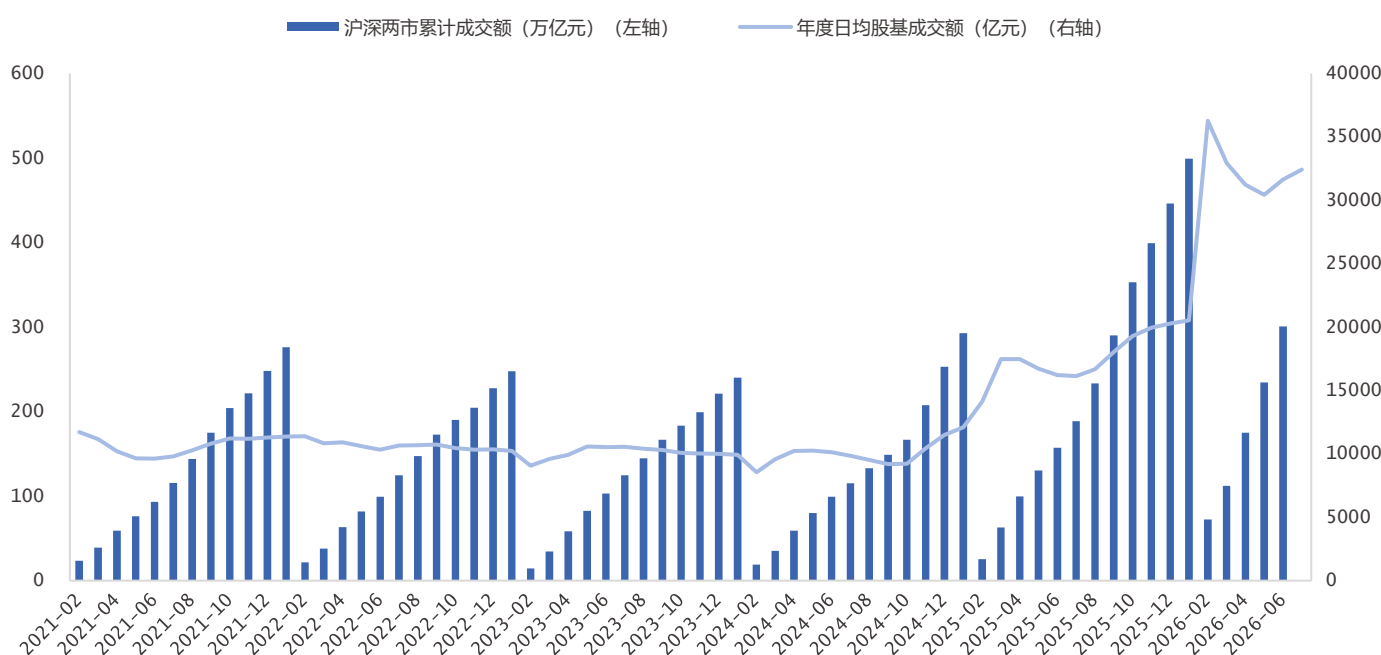
本次会议部署的重点工作具备较强的针对性和实操性。在市场维稳层面，提出强化市场逆周期调节，建立市场波动常态化应对机制，储备充足政策工具，精准对冲内外市场冲击，保障市场平稳运行，杜绝单边非理性涨跌；在资金端，持续扩容中长期入市资金规模，优化长线资金权益投资考核体系，降低短期收益考核压力，引导资金长期扎根 A 股；在投资者保护层面，坚持以投资者为本，推动上市公司完善分红机制、提升股东回报，强化上市公司市值管理责任，切实提升居民“储蓄转投资”的意愿和获得感。在行业监管与风险防控层面，会议明确从严监管基调，持续加大财务造假、内幕交易、市场操纵等违法违规行为的查处力度，大幅提升资本市场违法犯罪成本，修复市场信用生态。同时明确推进科技赋能监管，全面落地 AI 监管应用，提升市场异动监测、违法线索排查的智能化、精准化水平，实现风险早发现、早预警、早处置。此外，会议强调统筹发展与安全，稳妥化解资本市场各类存量风险，严控新增风险，同时保持资本市场对外开放节奏，稳定外资预期，兼顾市场活力与风险防控。

三、重要市场数据

（一）本周 A 股日均成交额 2.51 万亿，两融余额环比下降 5.43%

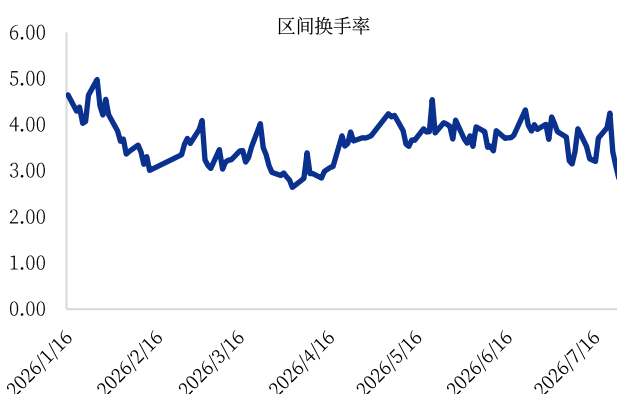
本周 A 股成交额环比下降 9.61%。2026 年以来，市场交投活跃度维持较高水平。截止 2026 年 6 月末，沪深两市年度日均股基成交额为 3.24 万亿元，同比增长 100.97%。本周（7.20-7.24），A 股日均股票成交额为 2.51 万亿元，环比下降 5.44%。在换手率方面，本周（7.20-7.24）A 股日均换手率为 3.50%，环比上升 12bp。在两融余额方面，本周（7.20-7.24）A 股日均两融余额为 2.71 万亿元，环比下降 5.43%；其中日均融资余额 2.69 万亿元，日均融券余额 208.37 亿元。

图5：沪深两市股基成交额



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图6：A 股换手率（%）



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

图7：A 股两融余额（亿元）



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

(二) 本周 A 股迎来 3 家上市公司，市场股权融资金额近 70 亿元

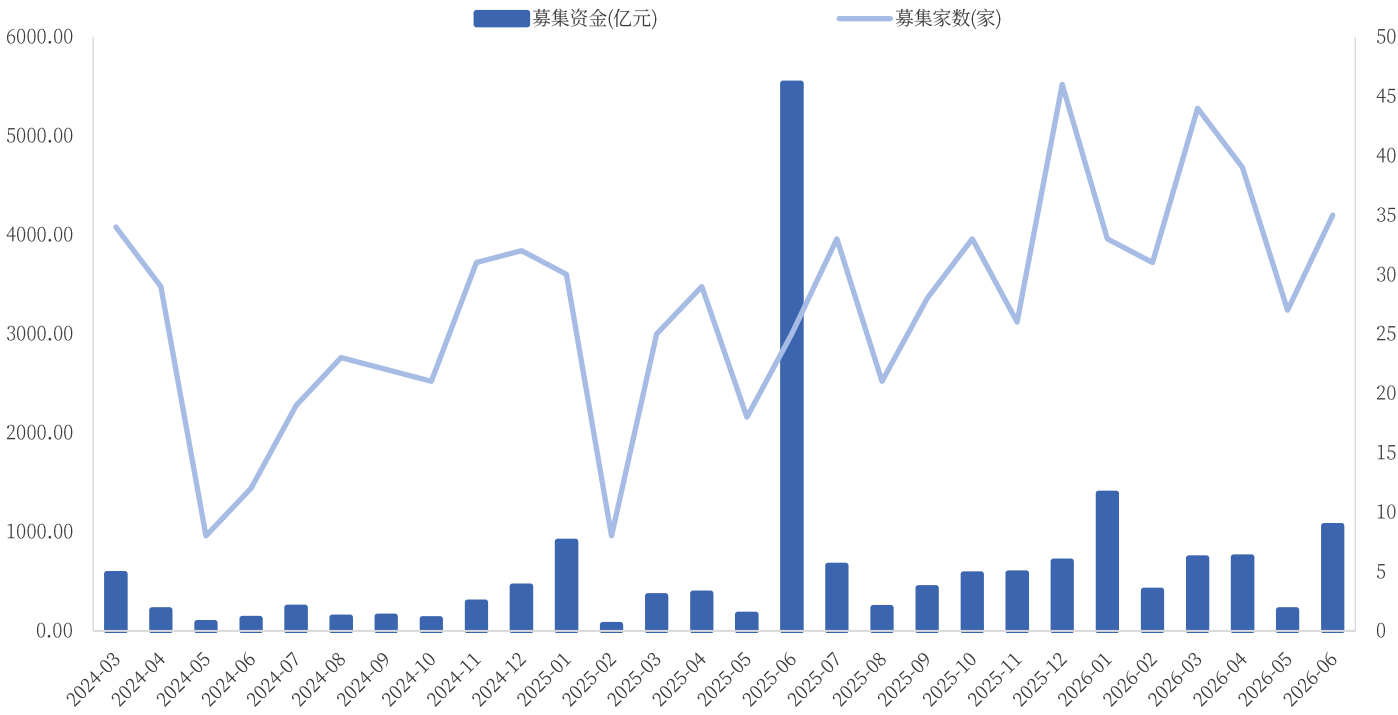
本周 A 股共 3 家企业上市。年初以来（截至 2026 年 7 月 17 日），A 股市场共计募资 236 家，募集总规模超 5200 亿元。其中，IPO81 家，募资规模超 1000 亿元；再融资 162 家，募资规模超 4200 亿元。本周（7.20-7.24），A 股市场实现股权融资 68.68 亿元。IPO 方面，泰诺麦博（688806.SH）登录科创板，募资 9.99 亿元；乔路铭（920079.BJ）、长鹰硬科（920238.BJ）登录北交所，分别募资 7.18 亿元和 3.42 亿元。再融资方面，舒泰神（300204.SZ）、思泉新材（301489.SZ）完成定向增发，分别募资 12.53 亿元、4.66 亿元；肇民科技（301000.SZ）、圣泉集团（605589.SH）发行可转债，分别募资 5.9 亿元、25 亿元。

表 1:本周（7.20-7.24）A 股市场股权融资情况

IPO						
上市日期	证券简称	代码	募资规模（亿元）	上市板块	WIND 行业	主承销商
2026-07-21	泰诺麦博	688806.SH	9.99	科创板	医药生物	华泰证券
2026-07-22	乔路铭	920079.BJ	7.18	北交所	汽车与零配件	东方证券
2026-07-24	长鹰硬科	920238.BJ	3.42	北交所	有色金属	东吴证券
定向增发						
上市日期	证券简称	代码	募资规模（亿）	上市板块	WIND 行业	主承销商
2026-07-24	舒泰神	300204.SZ	12.53	创业板	医药生物	国金证券
2026-07-23	思泉新材	301489.SZ	4.66	创业板	硬件设备	长城证券
可转债						
上市日期	证券简称	代码	募资规模（亿）	上市板块	WIND 行业	主承销商
2026-07-14	肇民转债	123275.SZ	5.9	创业板	汽车与零配件	中信证券
2026-07-16	圣泉转债	111025.SH	25	主板	化工	中信证券,国金证券

资料来源：WIND，中国银河证券研究院

图8：A 股月度股权融资规模



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（三）本周市场共计 26 只新基金发行

本周发行基金主要以偏股型基金为主。本周（7.20-7.24），市场共计 26 只新基金发行，其中股票型基金 8 只，混合型基金 10 只，债券型基金 5 只，FOF 基金 1 只，REITs 基金 1 只、国际（QDII）基金 1 只。其中，股票型基金均为被动指数型，混合型基金为 7 只偏股混合型、3 只偏债混合型，债券型基金均为混合债券型二级基金，FOF 基金为偏债混合型。

表 2：本周（7.20-7.24）新发行基金明细

代码	名称	认购起始日期	基金托管人	投资类型	管理公司
028359.OF	中银稳进增益 A	2026-07-23	杭州银行股份有限公司	债券型基金	中银基金管理有限公司
027642.OF	中邮睿明 A	2026-07-20	招商银行股份有限公司	债券型基金	中邮创业基金管理股份有限公司
028319.OF	华商永利 A	2026-07-23	宁波银行股份有限公司	债券型基金	华商基金管理有限公司
027930.OF	易方达稳和 120 天滚动持有 A	2026-07-20	中国银行股份有限公司	债券型基金	易方达基金管理有限公司
027941.OF	上银慧泽双利 A	2026-07-20	交通银行股份有限公司	债券型基金	上银基金管理有限公司
028420.OF	中欧消费产业 A	2026-07-23	交通银行股份有限公司	混合型基金	中欧基金管理有限公司

028443.OF	交银消费研选 A	2026-07-23	中国农业银行股份有限公司	混合型基金	交银施罗德基金管理有限公司
028378.OF	浙商汇金沪港深医疗创新	2026-07-22	国泰海通证券股份有限公司	混合型基金	浙江浙商证券资产管理有限公司
027713.OF	华宝质量量化选股 A	2026-07-20	广发证券股份有限公司	混合型基金	华宝基金管理有限公司
027868.OF	华安价值回报 A	2026-07-20	中国工商银行股份有限公司	混合型基金	华安基金管理有限公司
027874.OF	富国和信回报 3 个月持有 A	2026-07-23	中信银行股份有限公司	混合型基金	富国基金管理有限公司
028152.OF	广发稳致 A	2026-07-20	中国民生银行股份有限公司	混合型基金	广发基金管理有限公司
027221.OF	长城均衡回报 A	2026-07-23	上海浦东发展银行股份有限公司	混合型基金	长城基金管理有限公司
027926.OF	博时稳睿增益 6 个月持有 A	2026-07-20	招商银行股份有限公司	混合型基金	博时基金管理有限公司
027203.OF	兴业创新驱动 A	2026-07-20	华福证券股份有限公司	混合型基金	兴业基金管理有限公司
028041.OF	宏利港股数字经济 A	2026-07-24	恒丰银行股份有限公司	国际(QDII)基金	宏利基金管理有限公司
517233.OF	永赢中证沪港深云计算产业 ETF	2026-07-24	交通银行股份有限公司	股票型基金	永赢基金管理有限公司
028370.OF	华夏上证综合 ETF 联接 A	2026-07-20	广发证券股份有限公司	股票型基金	华夏基金管理有限公司
159095.OF	银华中证云计算 50ETF	2026-07-20	广发证券股份有限公司	股票型基金	银华基金管理股份有限公司
561733.OF	华夏中证 A 股 ETF	2026-07-20	中国工商银行股份有限公司	股票型基金	华夏基金管理有限公司
158008.OF	华夏国证新能源电池 ETF	2026-07-20	中信银行股份有限公司	股票型基金	华夏基金管理有限公司
027747.OF	易方达中证全指红利质量 ETF 联接 A	2026-07-20	招商银行股份有限公司	股票型基金	易方达基金管理有限公司
027442.OF	东方红中证价值领先指数 A	2026-07-20	招商银行股份有限公司	股票型基金	上海东方证券资产管理有限公司
526063.OF	华泰柏瑞中证港股通信息技术综合 ETF	2026-07-20	国泰海通证券股份有限公司	股票型基金	华泰柏瑞基金管理有限公司
508607.SH	华安陆家嘴 REIT	2026-07-21	上海浦东发展银行股份有限公司	REITs	华安基金管理有限公司
028245.OF	嘉实领航聚宁 3 个月持有 A	2026-07-20	江苏银行股份有限公司	FOF 基金	嘉实基金管理有限公司

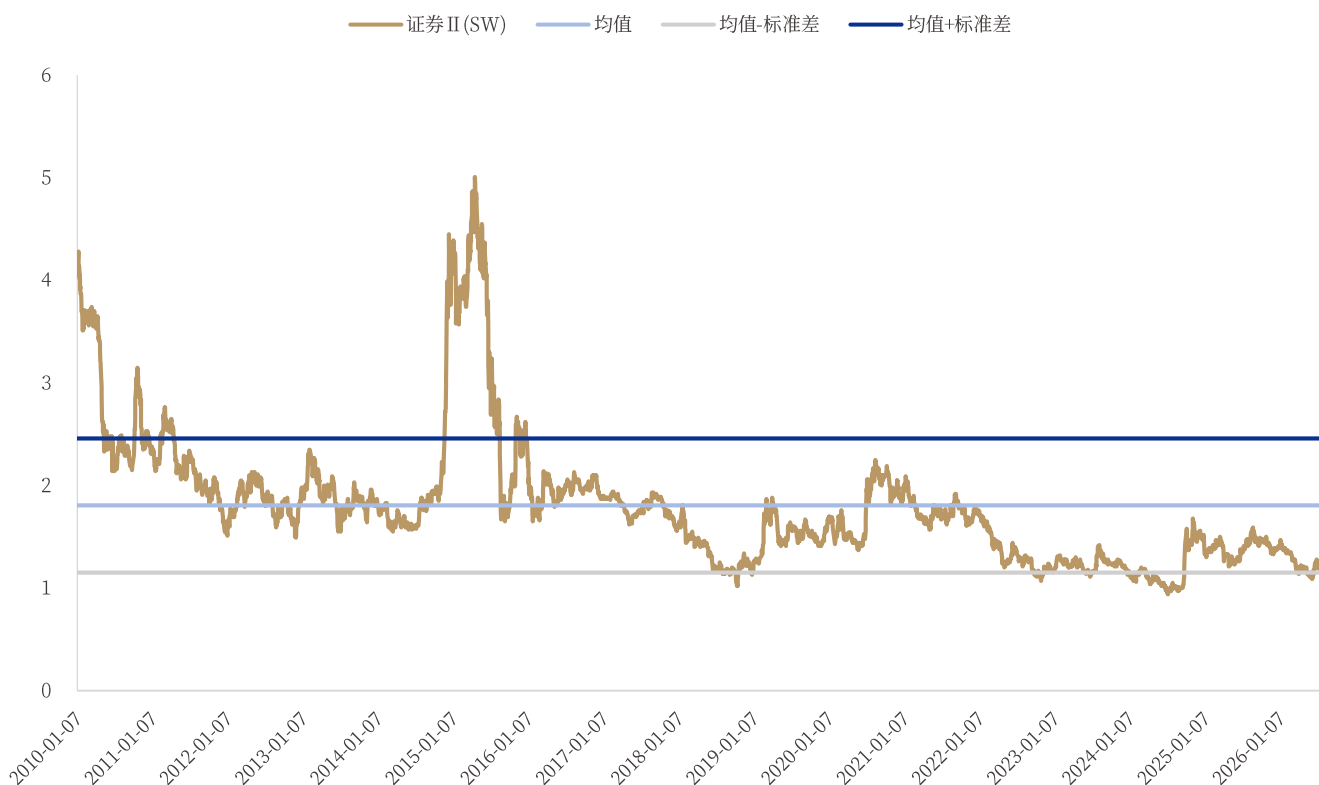
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

四、估值与投资建议

（一）证券板块当前 PB 估值 1.19x（截至 7 月 24 日）

板块估值当前具备较高安全边际。2010 年至今（截至 7 月 24 日），证券板块 PB 均值为 1.81X，中位数为 1.71x，均值±标准差区间为[1.15x,2.46x]。2026 年以来，证券行业估值持续下调，截至 2026 年 7 月 24 日，当前证券板块 PB 估值 1.19x，处于 2010 以来 9.7%分位，仍然具备较高安全边际。

图9：证券板块 PB 估值情况（截至 2026 年 7 月 24 日）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（二）投资建议

2026 年是“十五五”规划的开局之年，在金融强国建设与资本市场深化改革的双重指引下，证券行业有望持续呈现稳健增长、结构优化、格局重塑的核心态势，货币政策适度宽松环境延续、资本市场环境持续优化、投资者信心重塑等多方面利好因素共同推动证券板块景气度上行。当前环境下中长期资金加速入市，市场活跃度维持高位，2026 年资本市场延续“健康牛”态势确定性较高，财富管理转型、国际化业务拓展、金融科技赋能均有望成为行业提升 ROE 的驱动力。当前板块估值处于历史低位，防御与反弹攻守兼备。投资标的主要关注两条主线：一是综合实力强劲的行业龙头券商，如中信证券、国泰海通等，二是财管、资管等领域具备差异化竞争优势的其他头部券商，如广发证券、招商证券等。

五、风险提示

宏观经济不及预期的风险；资本市场改革落地不及预期的风险；资本市场波动的风险。

图表目录

图 1： 年初以来证券板块表现（截至 2026 年 7 月 24 日） 3

图 2： 本周证券板块表现（7.20-7.24） 3

图 3： 年初以来上市券商股价表现（截至 2026 年 7 月 24 日） 4

图 4： 本周上市券商股价表现（7.20-7.24） 4

图 5： 沪深两市股基成交额 7

图 6： A 股换手率（%） 7

图 7： A 股两融余额（亿元） 7

图 8： A 股月度股权融资规模 9

图 9： 证券板块 PB 估值情况（截至 2026 年 7 月 24 日）11

表 1:本周（7.20-7.24） A 股市场股权融资情况..... 8

表 2： 本周（7.20-7.24） 新发行基金明细..... 9

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

张琦，非银行业分析师，3年非银行业研究经验，对外经济贸易大学博士，2020年12月加入中国银河证券研究院。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，中国香港市场以恒生指数为基准。	推荐：	相对基准指数涨幅10%以上
	中性：	相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
	回避：	相对基准指数跌幅5%以上
行业评级	推荐：	相对基准指数涨幅20%以上
	谨慎推荐：	相对基准指数涨幅在5%~20%之间
	中性：	相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
公司评级	回避：	相对基准指数跌幅5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区： 苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区： 林程 021-60387901 lincheng-yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区： 田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn