

信义山证 汇通天下

晨会纪要

2022年9月5日 星期一

【今日焦点】

- **国资委要求，国资央企强化精益化管理，着力提升盈利能力，确保企业经济运行在合理区间，为稳定宏观经济大盘提供有力支撑。**能源电力企业在稳定自身经营基础上，要全力做好保供稳价工作。要主动扩大有效投资，加大在网络型、产业升级等基建领域布局力度，对承担的“十四五”规划重大工程，加快开工建设，瞄准建设现代产业体系、打造原创技术策源地和现代产业链链长等，抓紧实施一批具有引领性、战略性、带动性作用重大项目，切实增强发展潜力动能。

【重要财经消息】

- **证监会副主席王建军：抓好四个重点推动北交所高质量发展。**资本市场助力国际科创中心建设论坛在2022年中国国际服务贸易交易会上举行，中国证监会副主席王建军表示，经过近一年的建设，北交所已经取得了良好的开局。下一步将坚守市场定位、尊重市场规律、夯实市场基础，抓好四个重点，努力推动北交所高质量发展。一是推进北交所高质量扩容。二是拓展北交所市场功能。三是树立从严监管的导向。四是做好投资者保护。
- **北交所发布指数编制方案，推出首只指数北证 50。**北证 50 成份指数，由北交所规模大、流动性好的最具市场代表性的 50 只上市公司证券组成，以综合反映市场整体表现。选样方面，北证 50 指数在剔除日均成交金额后 20% 的证券后，以日均总市值排序进行选择。权重方面，北证 50 指数采用自由流通市值加权，分级靠档赋予权重因子。样本股调整方面，指数发布初期，按季度定期调样，设置调样比例上限和缓冲区制度。
- **上交所、深交所、北交所共 4825 家上市公司近日披露 2022 年半年报。**上半年，4825 家上市公司实现营业总收入 34.54 万亿元，同比增长 9.24%；实现净利润 3.25 万亿元，增长 3.19%。

【行业要闻】

- **国家发改委卢卫生：将进一步研究完善新能源汽车政策体系。**国家发改委产业发展司司长卢卫生在 2022 中国汽车产业发展国际论坛上表示，国家发改委将会同有关部门在延长免征新能源汽车购置税基础上，进一步研究完善新能源汽车政策体系，鼓励各地区结合实际出台自治购买和使用新能源汽车的措施，

剔除不利于新能源汽车推广应用的政策范例。同时，国家发改委还将严格新能源汽车项目建设和新增生产基地条件，加强违规项目清理整治，大力推动落后企业和无效产能退出。此外，在加强技术创新方面，卢卫生提出，要加快发展钠离子电池、固态电池等新一代电池技术，积极探索车电分离、充换电结合等新模式，完善动力电池回收体系，持续提升产业核心竞争力。

- **2022 世界人工智能大会结硕果：总投资近 150 亿元项目落地。**25 个“上海人工智能代表性产业项目”签约，其中 8 个项目进行现场签约，17 个项目在元宇宙会场同步签约，总投资近 150 亿元。此外，在“金融生态圈助力新赛道启动仪式”中，10 亿新赛道子基金募资启动，百亿信贷创新支持工具发布，助力新赛道产业发展壮大。据悉，截至 9 月 3 日下午两点，37 万人次线上体验元宇宙会展，全网在线观看总人次突破 6.38 亿。
- **中办、国办近日印发《关于新时代进一步加强科学技术普及工作的意见》，推动科普产业发展。**培育壮大科普产业，促进科普与文化、旅游、体育等产业融合发展。推动科普公共服务市场化改革，引入竞争机制，鼓励兴办科普企业，加大优质科普产品和服务供给。鼓励科技领军企业加大科普投入，促进科技研发、市场推广与科普有机结合。加强科普成果知识产权保护。

【全球视野】

- **美国股市：9 月 2 日，美国三大股指全线收跌。**道指跌 1.07%报 31318.44 点，标普 500 指数跌 1.07%报 3924.26 点，纳指跌 1.31%报 11630.86 点。本周，道指跌 2.99%，标普 500 指数跌 3.29%，纳指跌 4.21%，三大股指均创 7 月 18 日以来收盘新低。3M 公司跌 3.15%，霍尼韦尔国际跌 2.01%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 1.5%，脸书跌 3.05%，特斯拉跌 2.51%。中概股多数下跌，盈喜集团跌 68.03%，大健云仓跌 15.26%。
- **欧洲股市：9 月 2 日，欧洲三大股指收盘全线大涨。**德国 DAX 指数涨 3.33%报 13050.27 点，法国 CAC40 指数涨 2.21%报 6167.51 点，英国富时 100 指数涨 1.86%报 7281.19 点。本周，德国 DAX 指数涨 0.61%，法国 CAC40 指数跌 1.7%，英国富时 100 指数跌 1.97%。
- **亚太股市：9 月 2 日，亚太主要股指多数收跌。**日经 225 指数跌 0.04%，本周累计跌 3.46%；韩国综合指数跌 0.26%，周跌 2.89%；澳洲标普 200 指数跌 0.25%，周跌 3.88%；新西兰 NZX50 指数涨 0.16%，周涨 0.17%。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流出 114.71 亿元。其中，1902 家上市公司获资金净流入，2886 家上市公司获资金净流出。

- **行业资金流向：**上个交易日资金净流入前五的申万一级行业为电子、国防军工、通信、公用事业、轻工制造；资金净流出前五的申万一级行业为食品饮料、有色金属、非银金融、基础化工、医药生物。
- **个股资金流向：**上个交易日主力净流入排名前五位的个股分别为格力电器、博纳影业、C 奥浦迈、高德红外、北方华创；主力净流出排名前五位的个股分别为宁德时代、天齐锂业、比亚迪、隆基绿能、五粮液。

【山西证券视点】

【山证策略】2022 年 A 股中报深度分析：行动和勇气

整体业绩：盈利回落，大盘更优，小盘 K 型复苏，挖掘高景气须有勇气

- **全 A 上半年盈利增速继续回落，利润率优化。**2022 年上半年，全 A 归母净利润累计同比增速为 1.29%，非金融石化归母净利润累计同比增速为-0.62%，为 2020 年三季度以来首次转负。二季度全 A 净利润率 TTM 为 7.51%，非金融石化为 5.64%，较一季度分别提升 0.04%和 0.09%，主要受益于 2020 年以来销售费用率、管理费用率和财务费用率的持续下降。
- **中小盘增收增利能力弱于大盘，业绩 K 型复苏，挖掘高增长小盘股须更多“勇气”。**2022 年上半年，中证 500 和 1000 净利润增速分别下降 26.71%和 4.87%，营收增速均不足 1%。沪深 300 净利润增速为 3.53%，累计营收增速为 8.49%；上证 50、科创 50 和创业板净利润增速分别为 8.66%、-10.87%和 8.40%。观察宽基指数二季度扣非净利润同比增速分布情况，从业绩的角度分析，我们认为 5 月以来中小盘市场表现优于大盘的主要原因在于中小盘涌现了更多的高增速公司，而非中小盘整体业绩好于大盘。因此甄别和挖掘高景气小盘股须更多的“勇气”。中证 500、中证 1000 和国证 2000 分别有 13%、15.9%和 16.3%的成分股增速在 100%-10000%区间，但同时分别有 10.4%、12.2%和 15.5%的成分股负增速介于 10000%到 100%内，相比沪深 300 和科创 50 分化更加明显。

行业板块：关注高景气板块扩产“行动”，重视困境板块逆势的“勇气”

- **一级行业利润增速延续两极分化，周期、必选消费和成长制造更强，疫情受损行业表现较弱。**观察归母净利润同比增速的改善幅度，中报相比一季度提升的行业有通信（92.73%）、电力设备（40.12%）、综合（35.16%）、计算机（33.67%）、非银金融（20.29%）、公用事业（15.58%）、煤炭（13.92%）、美容护理（10.23%）、轻工制造（7.70%）、商贸零售（6.97%）、环保（3.86%）、家用电器（1.79%）、机械设备（0.78%）、石油石化（0.24%）。下降幅度最大的七个行业分别为社会服务（-4658.36%）、交通运输（-64.27%）、有色金属（-30.99%）、钢铁（-27.67%）、房地产（-25.36%）、医药生物（-17.95%）、

农林牧渔（-11.95%）。

- 行业内部增速分化显著，高景气稀缺性更加凸显。观察二季度扣非净利润同比增速，即使是电力设备、汽车、机械等热门板块业绩分化同样严重，分别有 8.9%、16%和 9.8%的公司落入负增 10000%到 100% 区间。钢铁、纺织服饰、房地产、社会服务和建筑材料二季度扣非净利润同比增速为正的 比例均不足 30%。73.8%的银行上市公司增长在 0-25%以内，虽然正增长比例位居各行业之首，但市场表现最弱。对于成长赛道而言，挖掘持续高景气个股和细分赛道的重要性正在持续凸显。
- A 股整体资本支出意愿下滑，“新”经济扩大资本支出，“旧”经济去杠杆。22H1 全 A 成分 Capex/DA 为 1.68，较上年同期下降 0.08，反映上市公司产能扩张的态度更加保守。观察各行业资本开支水平，风光电增幅明显超过其他行业，产能或将继续高速释放。建筑装饰、轻工制造、交通运输、基础化工、房地产、美容护理、社会服务和农林牧渔等行业处于去杠杆进程中。
- 中国的国际政策和制度优势下，稳定的能源成本是中国制造业维持全球优势的重要因素。当前煤炭和石油石化的资本开支和在建工程增速均处于历史上的低位，而煤炭和石油石化将资本支出转化为资产的速度又相对较慢，因而未来数年的传统能源供应仍处于紧张状态的可能性是较大的。对于新能源而言，我们观察到在上游资源的提价效应、产品终端竞争和补贴退坡的影响下利润率受到了压制，竞争烈度的加剧将带来优胜劣汰的出清，驱使参与者加快产业的标准化和平台化以降低成本。
- 地产板块净利润 TTM 同比均录得负值，利润率承压。展望三季度，由于居民加杠杆意愿仍较低迷，地产链业绩改善仍需等待。金融板块方面，二季度银行板块利润 TTM 同比增速较一季度均有下滑。受制于二级市场波动，证券行业利润受冲击较为明显。
- 消费整体业绩表现较弱，但仍能发现亮点，例如汽车零部件、汽车电子系统、家电、酒类、预制菜和中药等板块。我们发现汽车和食品的细分板块正在盈利走弱的阶段逆势加大资本开支投入，展示了逆势行动的“勇气”。

核心结论：

- 大小盘选择：在整体盈利放缓，结构差异背景之下，大盘风格盈利能力和业绩稳定性更强，防御属性更优；中小盘业绩分化明显，甄别和挖掘高景气小盘股须更多的深度研究。
- 行业配置：由于板块之间和板块内部的景气差异均十分明显，对于新能源、半导体和机械等高景气赛道而言，挖掘持续高景气个股和细分赛道的重要性正在持续凸显。由于成长赛道竞争烈度加大，须关注优胜劣汰和出清效应的影响。传统能源板块的资本支出水平处于低位，能源紧供应格局在中期难以缓解，全球通胀压力仍存。消费板块整体业绩虽承压，但家电、酒类、预制菜、中药、汽车零部件等板块业绩保持增长，建议关注盈利较弱但逆势提升资本开支水平的细分板块。

风险提示：宏观经济不达预期；通胀超预期上行，引发滞胀风险；各行业景气度不达预期；全球疫情再次爆发；指标计算可能存在误差。

【山西经济动态】

- 9月3日，2022年太原能源低碳发展论坛之氢能经济发展论坛在山西太原举行。中国氢能联盟常务副秘书长韩伟表示，山西氢能资源丰富，来源广泛，可再生能源装机量位居全国前列，在清洁低碳氢能供给上潜力巨大，在工业领域也有丰富的应用场景。山西省副省长张复明表示，今年以来，山西省委、省政府将氢能产业链列为重点推动的十大产业链之一，确定了美锦集团、鹏飞集团等产业链企业，众多新能源领军企业抢滩山西布局氢能赛道，氢能产业已然成链。以煤焦大市吕梁为例，1.6亿吨煤炭、3800万吨焦化、35亿立方非常规天然气的产能优势，是当地发展氢能产业底气。在山西临汾，拥有1000万吨钢、300万吨焦、45万吨高端化工的晋南钢铁集团也在以山西氢能产业链“链主”角色，与上下游企业紧密合作，补链强链延链。

【个股动态】

- 迈为股份：安徽华晟拟向公司采购高效硅异质结太阳能电池生产线12条。安徽华晟拟向公司采购高效硅异质结太阳能电池生产线12条，共7.2GW，其采购总额超过公司2021年度经审计营业收入的50%，未达到100%，合同金额未披露。
- 格林美：与韩国浦项市政府和ECOPRO签署动力锂电池关键原料与材料项目推进谅解备忘录。公司与韩国浦项市政府、ECOPRO于9月2日共同签署了《推进项目谅解备忘录》，格林美将与ECOPRO合作成立二次电池材料项目相关合资公司，由格林美牵头并控股在浦项市建设关键镍钴锰原料与前驱体材料项目，稳定韩国核心市场与导向美国市场。
- 南京银行：代理村镇银行清算业务只作为资金清算通道，与有关村镇银行案件没有任何关联。南京银行公告，我行为有关村镇银行代理清算业务，严格按照有关部门支付系统的相关规定办理，有关资金清算服务合法合规。我行代理村镇银行清算业务只作为资金清算通道，不承担资金风险，与有关村镇银行案件没有任何关联。网传有关我行杭州分行“爆雷”“取不了款”，以及冒充我行和有关部门名义发布的“兑付公告”“储户取款通知”“事项告知”等信息，均为虚假信息。
- 康希诺：公司吸入用重组新型冠状病毒疫苗作为加强针被纳入紧急使用。公司研发的吸入用重组新型冠状病毒疫苗（5型腺病毒载体），经国家卫生健康委提出建议，国家药品监督管理局组织论证同意作为加强针纳入紧急使用。吸入用重组新型冠状病毒疫苗（5型腺病毒载体）于2021年3月获得国家药

品监督管理局药物临床试验批件，适应症为预防新型冠状病毒感染所致疾病(COVID-19)。

- 比亚迪：8月新能源汽车销量 174915辆，去年同期 61409辆；本年累计销量 978795辆，同比增长 267.31%。

【今日停复牌】

- 停牌（1家）：*ST 海伦(300201.SZ)
- 复牌（1家）：浩丰科技（300419.SZ）

【新股、债券和基金发行（周）】

新股申购						
股票代码	股票简称	网上申购日	申购代码	发行价	发行总量 (万股)	网上发行量 (万股)
688455	科捷智能	09-05 周一	787455	21.88	4521.2292	1152.9
301327	华宝新能	09-06 周二	301327	-	2454.1666	699.4
301309	万得凯	09-06 周二	301309	-	2500	712.5
301331	恩威医药	09-06 周二	301331	29.8	1754	1754
688035	德邦科技	09-07 周三	787035	-	3556	906.75
688184	帕瓦股份	09-07 周三	787184	-	3359.4557	806.25
301326	捷邦科技	09-07 周三	301326	-	1810	461.55
001238	浙江正特	09-07 周三	1238	16.05	2750	1100
688448	磁谷科技	09-08 周四	787448	-	1781.53	507.7
688428	诺诚健华	09-09 周五	787428	-	26464.8217	4763.65
新股上市						
代码	公司简称	发行价 (元)	发行量 (万股)	发行市盈率	申购上限 (万股)	上市日期
001283.SZ	豪鹏科技	52.19	2000	22.99	2	9月5日
增发						
交易代码	股票简称	发行数量（万股）		增发价格（元）	上市日期	
300121	阳谷华泰	2401.52		11.87	9月5日	
002166	莱茵生物	16547.01		5.85	9月5日	
002436	兴森科技	20161.29		9.92	9月6日	
配股						
交易代码	股票简称	配股价格		配股比例	配股公告日	
-	-	-		-	-	
债券发行						
债券简称		发行起始日	计划发行规模 模 (亿)	发行期限(年)	票面利率 率 (%)	Wind 债券类型 (二级)

22 河北债专项(五十九期)IB	2022/9/9	64.03	3		地方政府债
22 河北债专项(六十期)IB	2022/9/9	6.23	3		地方政府债
22 贴现国债 50	2022/9/9	650	0.4986		国债
22 河北债专项(六十一期)IB	2022/9/9	3.32	5		地方政府债
22 河北债一般(十一期)IB	2022/9/9	121.99	10		地方政府债
22 新城控股 MTN002	2022/9/8	10	3		一般中期票据
22 遂发展债	2022/9/8	3.5	7		一般企业债
22 速利银丰 2 优先_bc	2022/9/8	75	2.5315		银保监会主管 ABS
22 速利银丰 2C_bc	2022/9/8	3.9474	2.5315		银保监会主管 ABS
22 广西债专项(三十一期)IB	2022/9/8	7.37	3		地方政府债
22 广西债一般(十期)IB	2022/9/8	79.4979	10		地方政府债
22 广西债一般(九期)IB	2022/9/8	16.755	10		地方政府债
22 蒙牛 1C	2022/9/7	0.75	0.4959		证监会主管 ABS
22 蒙牛 1A	2022/9/7	14.25	0.4959		证监会主管 ABS
微业 8 优 A	2022/9/7	8.2	2.0082		证监会主管 ABS
微业 8 优 B	2022/9/7	0.5	2.0877		证监会主管 ABS
微业 8 优 C	2022/9/7	0.5	2.1699		证监会主管 ABS
微业 8 次	2022/9/7	0.8	2.8329		证监会主管 ABS
22 富邦华一银行永续债 01	2022/9/7	8	5		商业银行次级债券
22 新昌债 02	2022/9/7	4.8	7		一般企业债
22 相高债 02	2022/9/7	8	7		一般企业债
22 临空专项 01	2022/9/7	7.5	7		一般企业债
22 射阳沿海	2022/9/7	5.6	7		一般企业债
22 醴陵高新债 02	2022/9/7	2.5	7		一般企业债
22 付息国债 14(续 2)	2022/9/7	850	1	1.88	国债
22 付息国债 16(续 2)	2022/9/7	850	5	2.5	国债
22 福建债再融资专项(二期)IB	2022/9/7	27.8116	7		地方政府债
22 福建债再融资一般(三期)IB	2022/9/7	68.9451	7		地方政府债
22 招商证券 CP009	2022/9/6	40	0.4384		证券公司短期融资券
22 鹿城农商银行 CD015	2022/9/6	1.3	0.4959	1.95	同业存单
22 招商证券 CP010	2022/9/6	40	0.6712		证券公司短期融资券
济租 03A1	2022/9/6	4.1	0.8959		证监会主管 ABS
22 南宁高新 CP002	2022/9/6	2	1		一般短期融资券
22 瓯海农商行 CD019	2022/9/6	2	1	2.18	同业存单
济租 03A2	2022/9/6	2.14	1.8986		证监会主管 ABS
狮桥 42A1	2022/9/6	6.69	1.8986		证监会主管 ABS
22 津城建 MTN013	2022/9/6	5	2		一般中期票据
济租 03B	2022/9/6	1.86	2.4027		证监会主管 ABS
济租 03 次	2022/9/6	0.43	2.4027		证监会主管 ABS
狮桥 42A2	2022/9/6	1.31	2.4192		证监会主管 ABS
22 物产中大 MTN003	2022/9/6	15	3		一般中期票据
狮桥 42C	2022/9/6	0.5025	3.1644		证监会主管 ABS

22 眉产债	2022/9/6	3.5	5		私募债
22 怀新专项债	2022/9/6	4.9	7		一般企业债
22 吉时代 3A1_bc	2022/9/6	15	1.0466		银保监会主管 ABS
22 吉时代 3A2_bc	2022/9/6	19.9	1.9644		银保监会主管 ABS
22 吉时代 3C_bc	2022/9/6	5.68	3.7123		银保监会主管 ABS
22 农发清发 03(增发 11)	2022/9/6	40	2	2.37	政策银行债
22 农发清发 04(增发 4)	2022/9/6	40	7	2.83	政策银行债
22 湖北债再融资一般(三十一期)IB	2022/9/6	0.5433	2		地方政府债
22 湖北债再融资一般(三十二期)IB	2022/9/6	1.2505	3		地方政府债
22 湖北债再融资一般(三十三期)IB	2022/9/6	5.8261	5		地方政府债
22 湖北债再融资专项(二十六期)IB	2022/9/6	2.1922	5		地方政府债
22 湖北债再融资专项(二十七期)IB	2022/9/6	1	7		地方政府债
22 湖北债再融资一般(三十四期)IB	2022/9/6	0.835	7		地方政府债
22 湖北债再融资一般(三十五期)IB	2022/9/6	10.5598	10		地方政府债
22 锡产 Y4	2022/9/6	10	3		一般公司债
22 南京银行 CD185	2022/9/5	10	0.0822	1.4	同业存单
22 民生银行 CD393	2022/9/5	30	0.0822	1.3	同业存单
22 晋商银行 CD086	2022/9/5	7	0.0822	1.46	同业存单
22 杭州银行 CD261	2022/9/5	10	0.0822	1.4	同业存单
22 中信银行 CD096	2022/9/5	20	0.0822	1.3	同业存单
22 宁波银行 CD254	2022/9/5	10	0.0822	1.4	同业存单
22 重庆富民银行 CD114	2022/9/5	2	0.0822	1.75	同业存单
22 武汉众邦银行 CD149	2022/9/5	0.5	0.0822	2	同业存单
22 苏州银行 CD284	2022/9/5	1.7	0.0822	1.47	同业存单
22 华能集 SCP018	2022/9/5	20	0.1041		超短期融资债券
22 苏国信 SCP015	2022/9/5	10	0.2329		超短期融资债券
22 宁沪高 SCP036	2022/9/5	6.7	0.2384		超短期融资债券
22 宁沪高 SCP035	2022/9/5	6	0.2384		超短期融资债券
22 宁沪高 SCP034	2022/9/5	8	0.2384		超短期融资债券
22 中建五局 SCP001	2022/9/5	10	0.2466		超短期融资债券
22 四川银行 CD118	2022/9/5	0.5	0.2493	1.58	同业存单
22 福建海峡银行 CD141	2022/9/5	2	0.2493	1.65	同业存单
22 广州农村商业银行 CD098	2022/9/5	1	0.2493	1.57	同业存单
22 广西北部湾银行 CD330	2022/9/5	5	0.2493	1.6	同业存单
22 中原银行 CD257	2022/9/5	3	0.2493	1.6	同业存单
22 廊坊银行 CD738	2022/9/5	5	0.2493	2.2	同业存单
22 浙江杭州余杭农商行 CD016	2022/9/5	0.8	0.2493	1.68	同业存单
22 江苏江南农村商业银行 CD091	2022/9/5	2	0.2493	1.6	同业存单
22 珠海华润银行 CD076	2022/9/5	9.5	0.2493	1.6	同业存单
22 汉口银行 CD104	2022/9/5	5	0.2493	1.65	同业存单
22 苏州银行 CD285	2022/9/5	3	0.2493	1.57	同业存单
22 秦农农商银行 CD108	2022/9/5	0.5	0.2493	1.6	同业存单

22 天津滨海农村商行 CD185	2022/9/5	1	0.2493	1.7	同业存单
22 锦州银行 CD137	2022/9/5	3	0.2493	1.9	同业存单
22 日照银行 CD085	2022/9/5	2	0.2493	1.6	同业存单
22 华夏银行 CD192	2022/9/5	0.5	0.2493	1.4	同业存单
22 青岛银行 CD056	2022/9/5	25	0.2493	1.6	同业存单
22 贵州修文农商银行 CD026	2022/9/5	0.5	0.2493	1.72	同业存单
22 蒙商银行 CD062	2022/9/5	1	0.2493	1.63	同业存单
22 浙江泰隆商行 CD053	2022/9/5	10	0.4959	1.85	同业存单
22 台州银行 CD021	2022/9/5	20	0.4959	1.85	同业存单
22 宁波通商银行 CD491	2022/9/5	2	0.4959	1.9	同业存单
22 农业银行 CD084	2022/9/5	19	0.4959	1.78	同业存单
22 柳州银行 CD203	2022/9/5	1	0.4959	2.2	同业存单
22 唐山银行 CD163	2022/9/5	0.5	0.4959	1.93	同业存单
22 渤海银行 CD325	2022/9/5	37.9	0.4959	1.9	同业存单
22 天台农商银行 CD002	2022/9/5	3	0.4959	2	同业存单
22 九江银行 CD111	2022/9/5	5	0.4959	1.85	同业存单
22 呼和浩特金谷农商行 CD019	2022/9/5	2	0.4959	2.3799	同业存单
22 江门农商银行 CD041	2022/9/5	0.5	0.4959	1.85	同业存单
22 桂林银行 CD146	2022/9/5	7	0.4959	1.87	同业存单
22 上海华瑞银行 CD148	2022/9/5	0.5	0.4959	2.8	同业存单
22 桂林银行 CD147	2022/9/5	7	0.4959	1.87	同业存单
22 东莞银行 CD218	2022/9/5	15	0.4959	1.85	同业存单
22 中信银行 CD097	2022/9/5	5	0.4959	1.78	同业存单
22 承德银行 CD093	2022/9/5	1	0.4959	2.25	同业存单
22 华侨永亨中国 CD022	2022/9/5	0.5	0.4959	1.88	同业存单
22 广州农村商业银行 CD099	2022/9/5	1.5	0.4959	1.83	同业存单
22 长沙银行 CD219	2022/9/5	4.2	0.4959	1.84	同业存单
22 苏州银行 CD286	2022/9/5	6	0.4959	1.84	同业存单
22 成都银行 CD205	2022/9/5	11	0.4959	1.84	同业存单
22 华融湘江银行 CD188	2022/9/5	2	0.4959	1.9	同业存单
22 广西北部湾银行 CD331	2022/9/5	10	0.4959	1.87	同业存单
22 贵阳银行 CD127	2022/9/5	10	0.4959	1.85	同业存单
22 广东南海农商行 CD104	2022/9/5	3	0.4959	1.86	同业存单
22 大连银行 CD243	2022/9/5	5	0.4959	2	同业存单
22 浙江泰隆商行 CD052	2022/9/5	10	0.4959	1.85	同业存单
22 市北高新 SCP004	2022/9/5	11	0.7151		超短期融资债券
22 四川银行 CD119	2022/9/5	1	0.7479	1.95	同业存单
22 北京农商银行 CD236	2022/9/5	0.5	0.7479	1.9	同业存单
22 渤海银行 CD326	2022/9/5	1.8	0.7479	2	同业存单
22 徽商银行 CD106	2022/9/5	5	0.7479	1.92	同业存单
22 青岛银行 CD057	2022/9/5	24.9	0.7479	1.95	同业存单
22 上海华瑞银行 CD149	2022/9/5	0.5	0.7479	3	同业存单

22 宁波通商银行 CD492	2022/9/5	2	0.7479	2.05	同业存单
22 贵阳银行 CD128	2022/9/5	5	0.7479	1.95	同业存单
22 兴业银行 CD273	2022/9/5	10	0.7479	1.87	同业存单
22 九江银行 CD112	2022/9/5	1	0.7479	1.95	同业存单
22 成都银行 CD206	2022/9/5	5	0.7479	1.9401	同业存单
22 桂林银行 CD148	2022/9/5	3.5	0.7479	2.02	同业存单
22 鹿城农商银行 CD014	2022/9/5	2	0.7479	2.05	同业存单
22 天津银行 CD287	2022/9/5	0.6	0.7479	2.05	同业存单
22 东莞银行 CD219	2022/9/5	1	0.7479	1.95	同业存单
22 唐山银行 CD164	2022/9/5	1	0.7479	2.08	同业存单
22 厦门国际银行 CD155	2022/9/5	5.5	0.7479	1.94	同业存单
22 泉州银行 CD086	2022/9/5	1	0.7479	2.05	同业存单
22 江西银行 CD139	2022/9/5	1	0.7479	1.96	同业存单
22 民生银行 CD394	2022/9/5	1	0.7479	1.85	同业存单
22 光大银行 CD163	2022/9/5	28.5	1	1.94	同业存单
22 宁波银行 CD255	2022/9/5	5	1	1.95	同业存单
22 四川天府银行 CD111	2022/9/5	0.5	1	2.4	同业存单
22 宁夏银行 CD190	2022/9/5	3	1	2.4	同业存单
22 农业银行 CD085	2022/9/5	41.8	1	1.94	同业存单
22 中原银行 CD258	2022/9/5	3	1	2.03	同业存单
22 华夏银行 CD193	2022/9/5	20	1	1.94	同业存单
22 渤海银行 CD327	2022/9/5	0.5	1	2.05	同业存单
22 建设银行 CD143	2022/9/5	4.1	1	1.92	同业存单
22 城发 D1	2022/9/5	7	1		私募债
22 泉州银行 CD087	2022/9/5	0.5	1	2.2	同业存单
22 承德银行 CD092	2022/9/5	1	1	2.45	同业存单
22 兴业银行 CD272	2022/9/5	37	1	1.94	同业存单
22 瓯海农商行 CD018	2022/9/5	3	1	2.17	同业存单
22 上海华瑞银行 CD150	2022/9/5	0.5	1	3.1	同业存单
22 宁波通商银行 CD493	2022/9/5	2	1	2.18	同业存单
22 交通银行 CD193	2022/9/5	1	1	1.92	同业存单
22 汉口银行 CD105	2022/9/5	5	1	2.14	同业存单
22 潍坊银行 CD076	2022/9/5	2	1	2.27	同业存单
22 浙江台州路桥农商银行 CD023	2022/9/5	4	1	2.17	同业存单
22 恒丰银行 CD285	2022/9/5	0.5	1	2.03	同业存单
22 上海银行 CD154	2022/9/5	22	1	1.99	同业存单
22 浙商银行 CD105	2022/9/5	2	1	1.96	同业存单
22 浦发银行 CD144	2022/9/5	2	1	1.94	同业存单
22 赣州银行 CD228	2022/9/5	10	1	2.2	同业存单
22 招商银行 CD030	2022/9/5	0.5	1	1.94	同业存单
22 中信银行 CD098	2022/9/5	5	1	1.94	同业存单
22 湖南三湘银行 CD039	2022/9/5	2	1	3	同业存单

22 成都银行 CD207	2022/9/5	0.5	1	2	同业存单
22 承德银行 CD091	2022/9/5	0.8	1	2.45	同业存单
22 如开 D2	2022/9/5	2.6	1		私募债
22 唐山银行 CD165	2022/9/5	4	1	2.18	同业存单
22 丰兴 02	2022/9/5	0.5	2		私募债
22 九龙江 MTN001	2022/9/5	10	3		一般中期票据
22 烟台蓝天 MTN002	2022/9/5	10	3		一般中期票据
22 渝北 04	2022/9/5	7.5	5		私募债
22 青莱 02	2022/9/5	5	5		私募债
22 海控 03	2022/9/5	8	5		私募债
22 渝北 03	2022/9/5	7.5	5		私募债
22 鄂交投 MTN004	2022/9/5	10	6		一般中期票据
22 融腾 4A1_bc	2022/9/5	40	0.9644		银保监会主管 ABS
22 融腾 4A2_bc	2022/9/5	47	2.1343		银保监会主管 ABS
22 融腾 4B_bc	2022/9/5	7.3	2.4712		银保监会主管 ABS
22 融腾 4C_bc	2022/9/5	5.7	4.1343		银保监会主管 ABS
22 安徽债 58	2022/9/5	8.5135	7		地方政府债
22 昆租 02	2022/9/5	5	2		一般公司债
22 昆租 03	2022/9/5	5	2		一般公司债
22 农发 06(增 5)	2022/9/5	60	3	2.46	政策银行债
22 农发 07(增 2)	2022/9/5	70	5	2.5	政策银行债
22 科发 01	2022/9/5	14.05	3		一般公司债
22 鲁海洋	2022/9/5	5	3		一般公司债
22 国元 G1	2022/9/5	20	3		一般公司债
22 义乌 02	2022/9/5	11	3		一般公司债
22 内蒙古债 29	2022/9/5	18.655	5		地方政府债
22 内蒙古债 28	2022/9/5	124.1022	7		地方政府债
22 建银 05	2022/9/5	7.5	3		其它金融机构债
22 建银 06	2022/9/5	7.5	5		其它金融机构债

基金发行明细

代码	名称	认购起始	认购截止	认购天数	投资类型
008430.OF	人保利丰 A	2022/9/6	2022/12/5	91	中长期纯债型基金
012563.OF	景顺长城 90 天持有 A	2022/9/7	2022/9/21	15	短期纯债型基金
016628.OF	广发添财 60 天持有 A	2022/9/6	2022/9/21	16	中长期纯债型基金
015494.OF	尚正臻惠一年定开	2022/9/5	2022/12/2	89	中长期纯债型基金
016414.OF	万家鑫耀 A	2022/9/5	2022/12/2	89	中长期纯债型基金
016661.OF	华商鸿丰	2022/9/5	2022/9/30	26	中长期纯债型基金
159627.OF	华夏中证 100ETF	2022/9/8	2022/11/4	58	被动指数型基金
015771.OF	银华绿色低碳	2022/9/5	2022/9/7	3	中长期纯债型基金
016329.OF	鹏华创兴增利 A	2022/9/5	2022/9/30	26	混合债券型二级基金
016537.OF	上银慧鑫利	2022/9/5	2022/12/4	91	中长期纯债型基金
016587.OF	浦银安盛同业存单指数 7 天持有	2022/9/7	2022/9/13	7	被动指数型债券基金

016121.OF	华安积极养老目标五年持有	2022/9/5	2022/9/23	19	混合型 FOF 基金
016596.OF	民生加银月月乐 30 天持有 A	2022/9/5	2022/9/16	12	短期纯债型基金
016380.OF	华宝专精特新 A	2022/9/5	2022/9/23	19	偏股混合型基金
016570.OF	嘉实价值丰润 A	2022/9/5	2022/9/21	17	偏股混合型基金
016590.OF	富国汽车智选 A	2022/9/5	2022/9/26	22	偏股混合型基金
015521.OF	建信兴晟优选一年持有 A	2022/9/5	2022/9/23	19	偏股混合型基金
016265.OF	中信建投趋势领航两年持有 A	2022/9/7	2022/9/26	20	偏股混合型基金
013527.OF	嘉实中证细分化工产业主题 A	2022/9/9	2022/9/20	12	被动指数型基金
016285.OF	汇丰晋信龙头优势 A	2022/9/5	2022/9/23	19	偏股混合型基金
015787.OF	鹏扬中证数字经济主题联接 A	2022/9/8	2022/9/22	15	被动指数型基金
016566.OF	嘉实中证电池主题联接 A	2022/9/7	2022/9/19	13	被动指数型基金
015727.OF	中泰双利 A	2022/9/9	2022/9/23	15	混合债券型二级基金
015838.OF	广发招利 A	2022/9/5	2022/9/16	12	偏股混合型基金
016274.OF	华泰保兴鑫成优选 A	2022/9/5	2022/9/23	19	偏股混合型基金
016517.OF	华泰紫金创新成长 A	2022/9/5	2022/9/16	12	偏股混合型基金
016532.OF	嘉实纳斯达克 100A	2022/9/5	2022/9/13	9	国际(QDII)股票型基金
016250.OF	华夏远见成长一年持有 A	2022/9/5	2022/9/16	12	偏股混合型基金

【投资者统计（月）】

投资者统计				
指标名称	单位	2022-05	2022-06	2022-07
新增投资者数量	万人	120.26	133.03	113.21
期末投资者数量	万人	20,490.87	20,623.91	20,737.12

【本周限售股解禁一览】

本周限售股解禁统计						
本期开始流通家次				57		
本期开始流通股数合计(万股)				404,702.10		
本期开始流通市值合计(万元)				5,512,920.65		
无限售条件股份数量(万股)				3,195,931.74		
无限售条件股份市值(万元)				77,823,358.27		
限售流通股份数量(万股)				1,206,046.78		
限售流通股份市值(万元)				27,258,893.38		
A 股总股本(亿股)				440.2		
A 股总市值(亿元)				10,508.23		
本周限售股解禁公司明细						
代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁数量 占比(%)	解禁市值 (万元)	解禁股份类型
603656.SH	泰禾智能	2022/9/5	130.4	0.85	1,605.22	股权激励限售股份
300707.SZ	威唐工业	2022/9/5	11.78	0.07	220.07	股权激励限售股份
688126.SH	沪硅产业-U	2022/9/5	24,003.84	8.79	483,917.41	定向增发机构配售股份

300468.SZ	四方精创	2022/9/5	3,617.54	6.82	36,428.61	定向增发机构配售股份
300308.SZ	中际旭创	2022/9/5	129.74	0.16	3,792.15	股权激励一般股份
300274.SZ	阳光电源	2022/9/5	61.5	0.04	6,682.59	股权激励限售股份
300185.SZ	通裕重工	2022/9/5	62,903.93	16.14	167,324.45	定向增发机构配售股份
301053.SZ	远信工业	2022/9/5	726.12	8.88	17,005.67	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688390.SH	固德威	2022/9/5	147.64	1.2	44,503.25	首发战略配售股份
688378.SH	奥来德	2022/9/5	102.39	1	3,141.37	首发战略配售股份
835179.BJ	凯德石英	2022/9/5	300	4	6,009.00	首发战略配售股份
002606.SZ	大连电瓷	2022/9/5	688.46	1.57	6,547.21	定向增发机构配售股份
002601.SZ	龙佰集团	2022/9/5	20,758.94	8.68	352,901.92	定向增发机构配售股份
603885.SH	吉祥航空	2022/9/5	16,913.07	7.64	253,526.89	定向增发机构配售股份
603345.SH	安井食品	2022/9/5	14.9	0.05	2,279.70	股权激励限售股份
002961.SZ	瑞达期货	2022/9/5	33,632.00	75.57	539,457.28	首发原股东限售股份
688121.SH	卓然股份	2022/9/6	9,597.87	47.36	178,712.28	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
600711.SH	盛屯矿业	2022/9/6	1,140.20	0.36	8,084.02	股权激励限售股份
603067.SH	振华股份	2022/9/6	7.2	0.01	119.16	股权激励限售股份
688168.SH	安博通	2022/9/6	3,175.20	44.22	110,179.44	首发原股东限售股份
688268.SH	华特气体	2022/9/6	27.82	0.23	2,917.62	股权激励一般股份
300490.SZ	华自科技	2022/9/6	0	0	0	股权激励限售股份
603666.SH	亿嘉和	2022/9/6	33.22	0.16	1,547.81	股权激励限售股份
300346.SZ	南大光电	2022/9/6	18.98	0.03	657.66	股权激励限售股份
688981.SH	中芯国际	2022/9/6	1,893.97	0.24	76,516.47	股权激励一般股份
002215.SZ	诺普信	2022/9/6	79.8	0.08	488.38	股权激励限售股份
001215.SZ	千味央厨	2022/9/6	2,394.21	27.64	116,478.49	首发原股东限售股份
301055.SZ	张小泉	2022/9/6	2,335.00	14.97	37,173.20	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
871642.BJ	通易航天	2022/9/6	278.04	2.68	1,907.35	首发原股东限售股份
688199.SH	久日新材	2022/9/7	86	0.77	3,296.38	首发原股东限售股份
688187.SH	时代电气	2022/9/7	4,131.23	2.92	246,840.99	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688281.SH	华秦科技	2022/9/7	104.82	1.12	28,725.72	首发一般股份,首发机构配售股份
688561.SH	奇安信-U	2022/9/7	0.74	0	37.34	股权激励一般股份
835174.BJ	五新隧装	2022/9/7	2,396.05	26.62	24,176.17	首发原股东限售股份
600962.SH	国投中鲁	2022/9/7	819	3.12	9,737.91	股权分置限售股份
002881.SZ	美格智能	2022/9/7	103.19	0.43	3,980.19	股权激励限售股份
600841.SH	动力新科	2022/9/7	17,578.22	10.77	130,781.94	定向增发机构配售股份
430090.BJ	同辉信息	2022/9/7	1,962.60	9.85	6,044.81	首发原股东限售股份
002959.SZ	小熊电器	2022/9/7	7,977.06	51.14	433,632.98	首发原股东限售股份
300678.SZ	中科信息	2022/9/7	868.75	4.4	15,133.70	定向增发机构配售股份
001213.SZ	中铁特货	2022/9/8	60,000.00	13.5	283,800.00	首发原股东限售股份

002271.SZ	东方雨虹	2022/9/8	872.61	0.35	26,623.26	股权激励限售股份
603986.SH	兆易创新	2022/9/8	32.13	0.05	3,638.69	股权激励限售股份
688767.SH	博拓生物	2022/9/8	1,590.40	14.91	87,471.80	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688095.SH	福昕软件	2022/9/8	50.57	0.76	3,608.03	首发战略配售股份
301215.SZ	中汽股份	2022/9/8	1,703.03	1.29	9,894.63	首发一般股份,首发机构配售股份
603367.SH	辰欣药业	2022/9/8	199.4	0.44	2,412.74	股权激励限售股份
300035.SZ	中科电气	2022/9/8	0	0	0	股权激励限售股份
300021.SZ	大禹节水	2022/9/8	5,859.38	6.8	31,289.06	定向增发机构配售股份
688559.SH	海目星	2022/9/9	250	1.24	19,875.00	首发战略配售股份
301058.SZ	中粮工科	2022/9/9	10,145.36	19.8	162,833.03	首发原股东限售股份
301222.SZ	浙江恒威	2022/9/9	130.74	1.29	3,833.26	首发一般股份,首发机构配售股份
688091.SH	上海谊众-U	2022/9/9	5,121.70	48.41	516,523.44	首发原股东限售股份
605599.SH	莱百股份	2022/9/9	50,890.00	65.43	516,533.50	首发原股东限售股份
603927.SH	中科软	2022/9/9	13,917.66	23.45	318,157.65	首发原股东限售股份
301057.SZ	汇隆新材	2022/9/9	1,702.00	15.37	34,908.02	首发原股东限售股份
601011.SH	宝泰隆	2022/9/9	31,085.71	16.23	129,005.71	定向增发机构配售股份

值周研究员:

徐风 执业登记编码: S0760519110003
赵晨希 执业登记编码: S0760521090001

邮箱: xufeng@sxzq.com
邮箱: zhaochenxi@sxzq.com

分析师承诺:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师, 本人承诺, 以勤勉的职业态度, 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。本人不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息, 但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险, 投资需谨慎。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下, 公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期, 公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的, 还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权, 本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品, 或再次分发给任何其他人, 或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则, 公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明, 禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构; 禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定, 且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人, 提示公司证券研究业务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。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所:

上海

上海市浦东新区杨高南路 799 号陆家嘴世纪金融广场 3 号楼 802 室

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话: 0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话: 010-83496336

