晨会纪要

2021 年 1 月 11 日　星期一

【今日焦点】

- **央行行长接受采访谈 2021 年金融热点问题。**央行行长表示“2021 年货币政策要‘稳’字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性”、“中国没有采取零利率甚至负利率，也没有实施量化宽松政策，是少数实施正常货币政策的主要经济体之一，一直以来也没有‘大水漫灌’”、“从宏观上，要稳住宏观杠杆率”、“金融系统将进一步强化金融有效支持实体经济的体制机制，按照市场化、法治化、国际化原则，健全具有高度适应性、竞争力、普惠型的现代金融体系，完善激励约束机制，设计和创新结构性货币政策工具，继续支持好实体经济特别是小微企业的发展”

【重要财经消息】

- **证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》。**为进一步加强私募基金监管，严厉打击各类违法违规行为，严控私募基金增量风险，稳妥化解存量风险，提升行业规范发展水平，保护投资者及相关当事人合法权益，日前证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》（以下简称《规定》）。《规定》共十四条，形成了私募基金管理人及从业人员等主体的“十不得”禁止性要求。主要内容如下：一是规范私募基金管理人名称、经营范围，并实行新老划断。二是优化对集团化私募基金管理人监管，实现扶优限劣。三是重申私募基金应当向合格投资者非公开募集。四是明确私募基金财产投资要求。五是强化私募基金管理人及从业人员等主体规范要求，规范开展关联交易。六是明确法律责任和过渡期安排。

- **证监会核准全国股转系统挂牌公司向不特定合格投资者公开发行股票。**近日，证监会按法定程序核准了以下全国股转系统挂牌公司向不特定合格投资者公开发行股票的申请：四川长虹新能源科技股份有限公司、华维设计集团股份有限公司、陕西同力重工股份有限公司。上述企业及其承销商将分别与全国股转公司协商确定发行日程，并陆续刊登公开发行文件。

- **国家统计局：改进互联网经济统计制度。**国家发展改革委副主任兼国家统计局局长 8 日介绍，2021 年，统计部门要深化重点领域统计制度方法改革，研究数字经济增加值核算方法，改进互联网经济统计制度。

- **外汇局：完善做市商制度，推动外汇市场深化发展。**国家外汇管理局发布《国家外汇管理局关于修订〈银行间外汇市场做市商指引〉的通知》，进一步完善银行间外汇市场做市商制度。《指引》修订主要内

容包括：一是优化做市商结构，发挥综合做市商优势，不再分产品设置做市商。二是简政放权，下放尝试做市机构的准入退出管理至中国外汇交易中心，丰富市场报价机构。三是规范做市交易行为，引导做市商减少对交易量的依赖，注重报价质量的提升和流动性的提供。四是明确做市商应依法履行的义务，强化其依法做市、服务实体经济的意识。

【行业要闻】

- **多地电网负荷创新高。**国家电网上海市电力公司数据显示，截至 1 月 7 日 21 时，上海电网当日最高用电负荷达 3339 万千瓦，打破 2020 年夏季用电高峰时创下的 3311 万千瓦的纪录，成为上海用电负荷历史新高。同是 1 月 7 日晚间，江苏电网最高用电负荷超过夏季用电高峰，达 11700 万千瓦，再创历史新高，成为冬季用电负荷最高的省份。

- **生猪期货平稳起步。**中国首个畜牧期货品种和活体交割品种——生猪期货 1 月 8 日在大连商品交易所挂牌上市，首日总成交量 9.9 万手（单边，下同）。上海证券报记者从大商所获悉，上市首日，生猪期货交投理性，产业客户参与积极，价格走势反映了市场对生猪远期价格的预期。。

- **低温刺激煤炭消费，大型企业将增产。**随着寒潮来临，用能需求上升，煤炭的供应形势和价格备受关注。中国电力企业联合会发布的最新一期中国沿海电煤采购价格指数显示，截至 1 月 7 日，5500 大卡动力煤价格为 695 元/吨，较上周上涨 43 元/吨。这一涨幅表明当前动力煤供应依然偏紧。

- **农业农村部决定在全国试行水产养殖用投入品使用白名单制度。**农业农村部发布关于加强水产养殖用投入品监管的通知。通知指出，农业农村部决定 2021 年至 2023 年连续三年开展水产养殖用兽药、饲料和饲料添加剂相关违法行为的专项整治。农业农村部还决定在全国试行水产养殖用投入品使用白名单制度。

- **多部委发力推动，中国制造业数字化转型大潮来临。**2021 年，在客户需求个性化、出口订单迅速增长、产能过剩等多种因素影响下，中国制造企业将进一步加大对数字化转型的投资力度。在这个过程中，工信部、科技部、发展改革委、商务部等部门将多措并举，支持中国制造由大变强。

【全球视野】

- **美国股市：**截至收盘，道指涨 0.18%报 31097.97 点，标普 500 指数涨 0.55%报 3824.68 点，纳指涨 1.03%报 13201.98 点。

- **欧洲股市：**1 月 8 日，欧股全线收跌，德国 DAX 指数涨 0.58%报 14049.53 点，法国 CAC40 指数涨 0.65%报 5706.88 点，英国富时 100 指数涨 0.24%报 6873.26 点。

- **亚太股市：**1 月 8 日，亚太主要股指普涨，韩国综合指数收涨 3.97%，报 3152.18 点，再创历史新高；日经 225 指数收涨 2.36%，报 28139.03；上证指数收跌 0.17%，报 3570.11 点；深证成指收跌 0.24%，报 15319.29 点；恒生指数收涨 1.20%，报 27878.22。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流出资金 4981995.88 万元。其中，1345 家上市公司获资金净流入，2784 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行业前五名为 wind 电信服务、能源、房地产、公用事业、可选消费；资金净流出行业前五名为 wind 工业、日常消费、材料、信息技术、金融。

- **个股资金流向：**上个交易日资金净流入排名前五位的个股分别为：上汽集团、招商银行、浪潮信息、京东方 A、华兰生物；资金净流出排名前五位的个股分别为：五粮液、隆基股份、通威股份、伊利股份、赣锋锂业。

【山西证券视点】

【山证策略】抱团行情延续，关注安全边际较高的板块-2021 年第 2 期

【走势回顾】

周五（1 月 8 日），上证指数收盘报 3570.11 点，跌 0.17%；深证成指报 15319.29 点，跌 0.24%；创业板指报 3150.78 点，跌 0.37%；创业板综报 3177.35 点，跌 0.22%；沪深 300 报 5495.43 点，跌 0.33%；中小板指报 10318.91 点，跌 0.09%；上证 50 报 3788.32 点，跌 0.52%；科创 50 报 1378.74 点，跌 0.23%；万得全 A 报 5589.19 点，跌 0.26%，成交 1.12 万亿元。两市成交金额连续五日超 1.1 万亿元。

【策略观点】

- **市场回顾：沪深 300 创 2015 年 6 月以来新高，机构抱团行情延续**

本周，节后两市迎来开门红行情，三大指数齐涨，沪深 300 盘中上探 5547.47 点，创 2015 年 6 月以来新高。从结构来看，机构抱团的格局进一步强化，白酒、光伏、军工、新能源汽车四大板块携手上涨。从成交额来看，本周每日的成交额维持在万亿之上，成交额明显放大但略低于 7 月沪指大涨之时。整体来看，市场仍旧是机构抱团的结构性行情，但资金开始试错超跌板块，前期超跌板块均出现明显反弹，但持续性不强，相较而言，造纸、有色、煤炭等周期类板块的持续性较好。

行业方面，农林牧渔、国防军工和电气设备等板块涨幅居前，传媒、房地产、纺织服装等板块跌幅居前。

➢ **央行行长易纲表示货币政策要“稳”字当头**

易纲行长在接受新华社记者采访时表示，2021 年货币政策要“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性。一是在总量方面，综合运用各种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持广义货币（M2）和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。二是在结构方面，发挥好货币政策工具精准滴灌作用，加大对科技创新、小微企业、绿色发展等重点任务的金融支持。三是在改革开放方面，深化利率汇率市场化改革。其中多处提及到商业银行，重点包括完善风险处置长效机制，多渠道补充中小银行资本金；加强对互联网平台存款和异地存款的管理，维护存款市场秩序，稳定银行负债成本。

易纲行长的最新讲话观点与此前中央经济工作会议的表述高度一致，总量、结构、利率汇率相关表述以及多渠道补充银行资本金的措施在此前已多次提及，已被纳入市场预期。值得重点关注的是稳定银行负债成本。此前银保监会已出台《网络小额贷款业务管理暂行办法(征求意见稿)》，对部分互联网平台已经了约谈，本次易纲行长要提到维护存款市场秩序，稳定银行负债成本；当下全球步入复苏，通胀预期升温，利率上行的情景下有望增厚银行的利润。从估值来看，银行板块市净率已经到达历史低位，银行估值持续下行的周期已超过 3 年，较为充分的反映了悲观预期。此外，今年 6 月份以来，银行 ETF 份额一直攀升，12 月份以来更是大幅增加。从配置的角度来看，银行板块具备配置价值，投资者可持续关注。

➢ **海外：民主党获国会多数席位，财政扩张预期推动美债利率上行**

据中新社报道，当地时间 8 日，随着两名共和党候选人承认败选，民主党人将获得美国佐治亚州决选的两个参议员席位，该结果也标志着“旷日持久”的美国 2020 年大选在时隔两个月后终于以民主党“全胜”入主白宫并控制国会两院告终。这是民主党自 2011 年以来首次夺回了美国国会参众两院的控制权。

民主党全胜下，拜登新政更易推行。此前拜登在竞选中提到要实施大规模基建计划，也提到要大力发展新能源，这意味着更大规模的财政支出。本周的美联储会议提及维持当前的购债规模，这意味着名义利率将会被进一步推高，本周十年期美债的走势已经反映了市场的预期。在 2020 年中，由于美债利率持续下行，A 股的龙头企业的定价方式更偏向于 DCF，而海外的低成本资金是推高 A 股核心资产估值的重要变量。拜登当选后，短期来看，更大规模的财政刺激政策利好股市，但是从中长期来看，美国经济复苏+财政支出的挤占效应，会推动美债长期利率上行，外资流入的速度或受影响，A 股的部分核心资产面临价格回调的风险。

➢ **疫情：石家庄全员居家 7 日，疫情对市场影响有限**

国务院常务会议强调，近期国内多点出现散发新冠肺炎病例甚至局部聚集性疫情，要继续按照党中央、国务院部署抓好防控工作。国务院联防联控机制要加强对地方和相关方面的指导协调，坚持“四早”，加强

监测预警、核酸检测、隔离管控、医疗救治、流调溯源等应急处置工作，实事求是、公开透明发布信息，坚决遏制疫情扩散。1 月 8 日，石家庄市疫情防控指挥部办公室发布消息，为了防止疫情扩散、保障人民群众健康安全，石家庄市完成全员核酸检测任务后，广大群众继续居家 7 天，有效防控疫情，人员不流动、不聚集、不出社区和村庄。

进入冬季以来，国内多地散发已成常态。从各地的情况来看，两方面的需求明显增加。一方面是核酸检测的需求；一方面是在线办公、在线教育的需求。信创、游戏的业绩转暖，板块回调时间长而幅度深，板块的关注度增加，投资者可适度关注。

➢ 市场策略

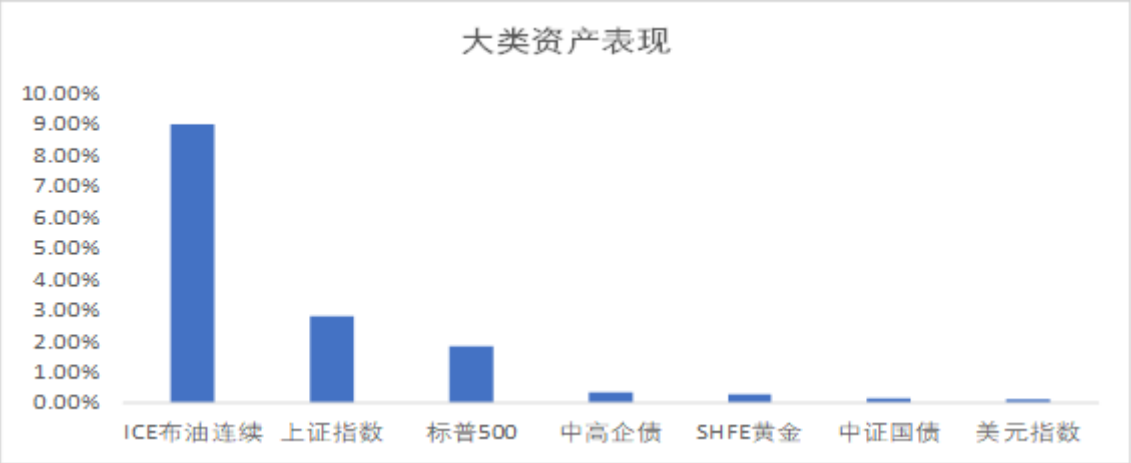
本周，强者恒强。特斯拉上线国产 Model Y 并大幅降价，促使新能源汽车产业链走强。节后成交额持续维持在万亿之上，机构抱团板块继续走强，而中小市值个股持续下跌，指数拉涨下结构性失衡加剧。

展望后市，我们维持此前的观点，机构抱团或出现松动但不会轻易瓦解。部分超跌板块业绩转暖，短期存在反弹机会。资金将在抱团板块和超跌板块中反复切换，直至市场走出新主线。从基本面来看，抱团板块的估值过高已是公认，投资者也认同需要以时间换空间的方式来消化估值。拜登当选后，短期来看，更大规模的财政刺激政策利好股市，但是从中长期来看，美国经济复苏+财政支出的挤占效应，会推动美债长期利率上行，外资流入的速度或受影响，A 股的部分核心资产面临价格回调的风险。

板块方面，推荐煤炭、有色、信创和银行。明年上半年全球经济需求大概率全面复苏，民主党“全胜”情景下基建需求预期强化，工业金属价格有望进一步走升，重点关注铜、铝等工业金属，钴、锂等新能源产业链适当关注。当下全球步入复苏，通胀预期升温，利率上行的情景下有望增厚银行的利润。从估值来看，银行板块市净率已经到达历史低位，较为充分的反映了悲观预期。从配置的角度来看，银行板块具备配置价值，投资者可持续关注。拜登的新能源新政短期利好国内新能源龙头，但新能源板块短期涨幅过大，投资者注意收益和风险配比。

中长期来看，我们建议投资者关注三个方向。低估值顺周期：煤炭、有色、大金融（龙头券商、银行、保险）；基本面改善超跌反弹：电子、信创、游戏；主题投资：军工。

【本周大类资产表现】

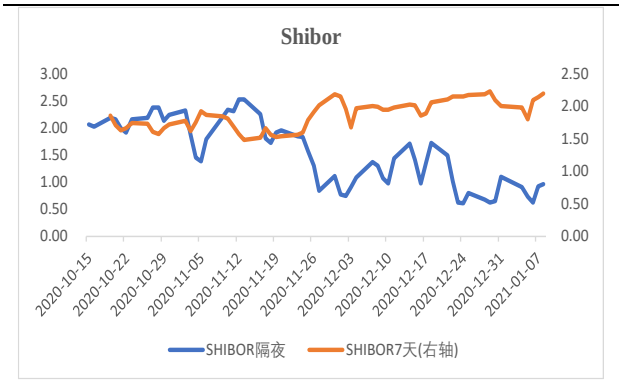


【宏观流动性】

1.利率：

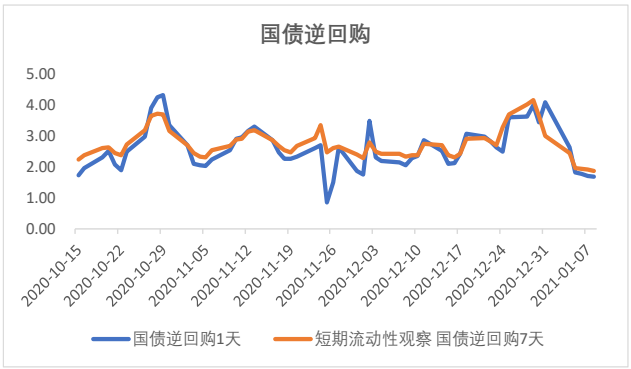
上周五，SHIBOR（隔夜/7 天)收于 0.96%/2.19%，分别上升-13/19bp；国债逆回购利率（1/7 天）收于 1.67%/1.87%，分别上升-242/-113bp；银行间质押式回购利率（1/7 天）收于 0.94%/1.98%，分别上升 14/-32bp。

图 2：Shibor



数据来源：wind、山西证券研究所

图 3：国债逆回购

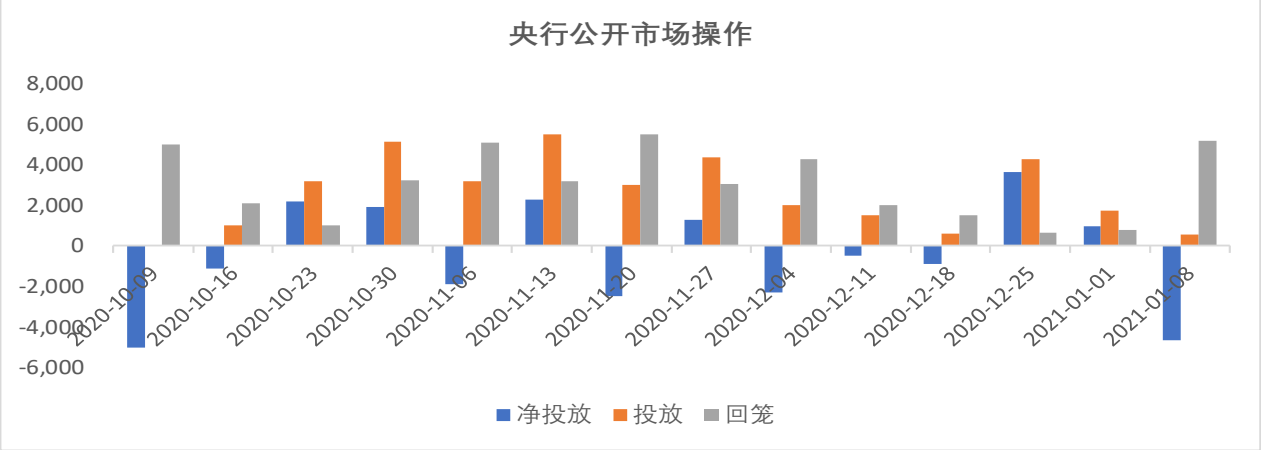


数据来源：wind、山西证券研究所

2.央行流动性投放：

本周，央行投放 550.00 亿元，回笼 5200.00 亿元，净回笼 4650 亿元。

图 4：央行公开市场操作



数据来源：wind、山西证券研究所

【市场情绪】

1.成交量：环比增加

本周，沪深两市成交额（周）为 59468.24 亿元，相较上周增加，前值为 35495.63 亿元。成交额占流通市值比例为 9.07%，相较上周上升，前值为 5.61%。

2.两融：环比增加

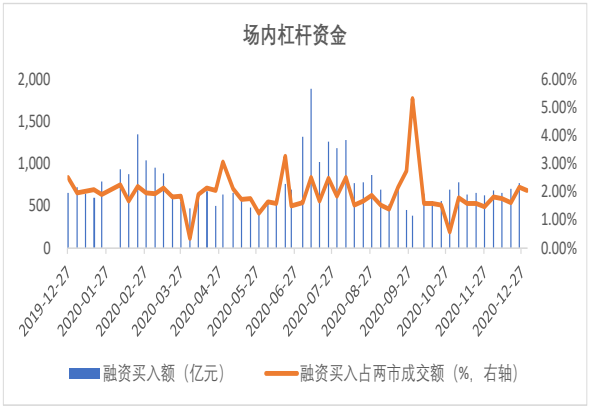
本周融资买入额为 1215.93 亿元，相较前一周四增加，前值为 766.10 亿元。融资买入占两市成交额占比为 2.04%，相较前一周四下降，前值为 2.16%。

图 5：成交动向



数据来源：wind、山西证券研究所

图 6：场内杠杆资金

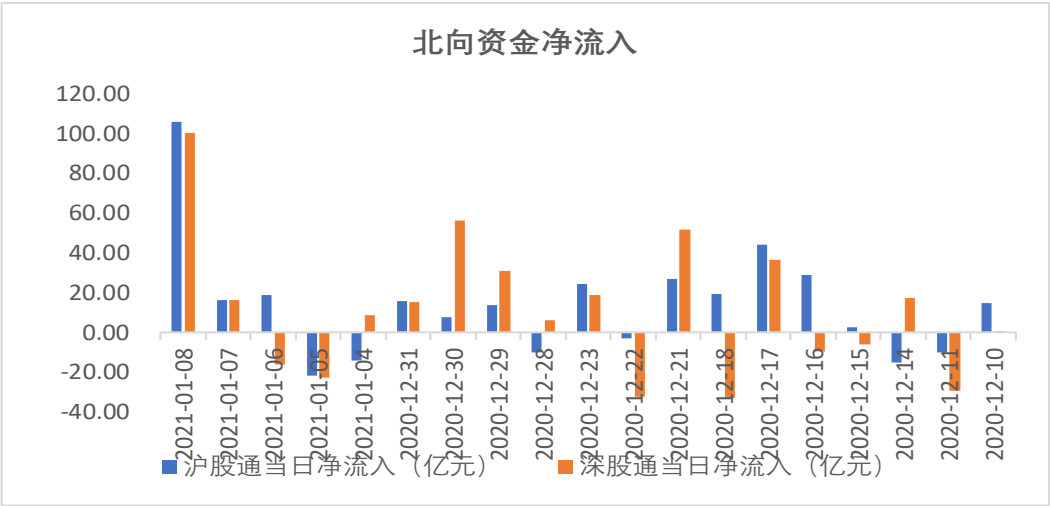


数据来源：wind、山西证券研究所

外资：沪港通净流入，深港通净流入

本周沪港通北向资金每日净流入额为-13.95、-21.7、18.69、16.46、105.85 亿元，净流入 105.35 亿元；深港通北向资金每日净流入额 8.52、-22.75、-16.34、16.16、100.29 亿元，累计净流入 85.88 亿元。其中近 7 天活跃个股资金净流入排名前五的股票是东方财富(20.07)亿元、海螺水泥(10.1)亿元、比亚迪(9.83)亿元、贵州茅台(9.39)亿元、立讯精密(9.02)亿元。

图 7：北向资金情况



数据来源：wind、山西证券研究所

2.基金：仓位下降

本周，全部基金平均仓位为 64.74 %，相较 5 个交易日前上升-1.01 %；偏股混合型基金平均仓位 87.00 %，相较 5 个交易日前上升-0.91 %。

3.产业资本：净减持

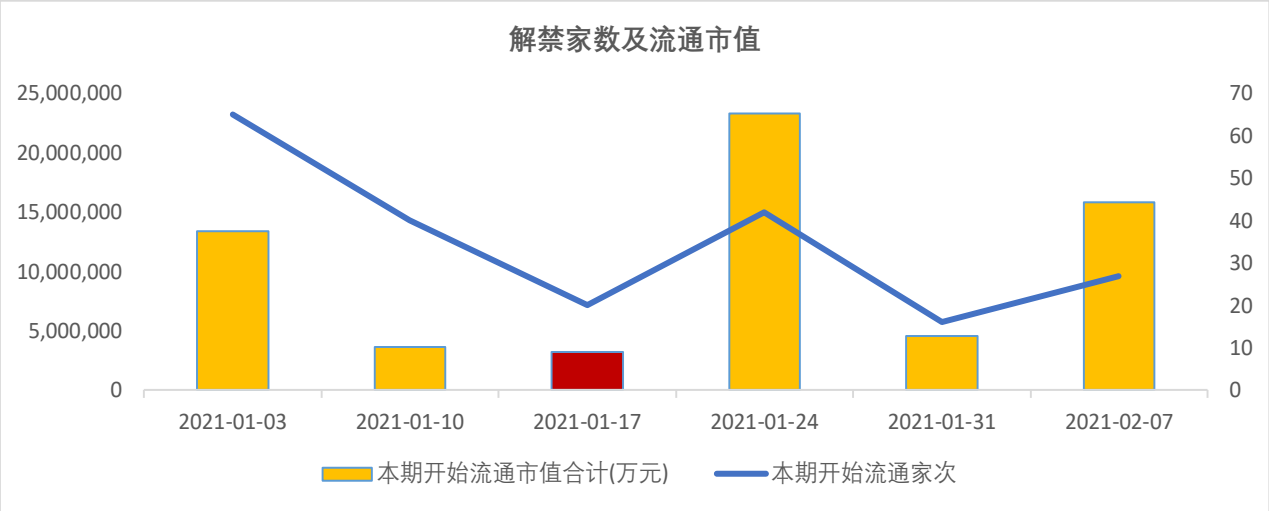
本周，重要股东二级市场净减持股份数合计 36058.8 万股，前值为 113313.21 万股，减持规模缩小；净增持力度居前的为宁波港、现代投资、南京银行，净减持力度居前的为圣济堂、通威股份、和邦生物。

【解禁及新股发行】

1. 解禁：环比减少

下周开始流通股数合计股 131,457.04 万股，前值为 32,069.81 万股；限售股解禁规模环比减少。下周开始流通市值为 32,069.81 万元，前值为 35,889.44 万元，环比减少。

图 8：北向资金情况

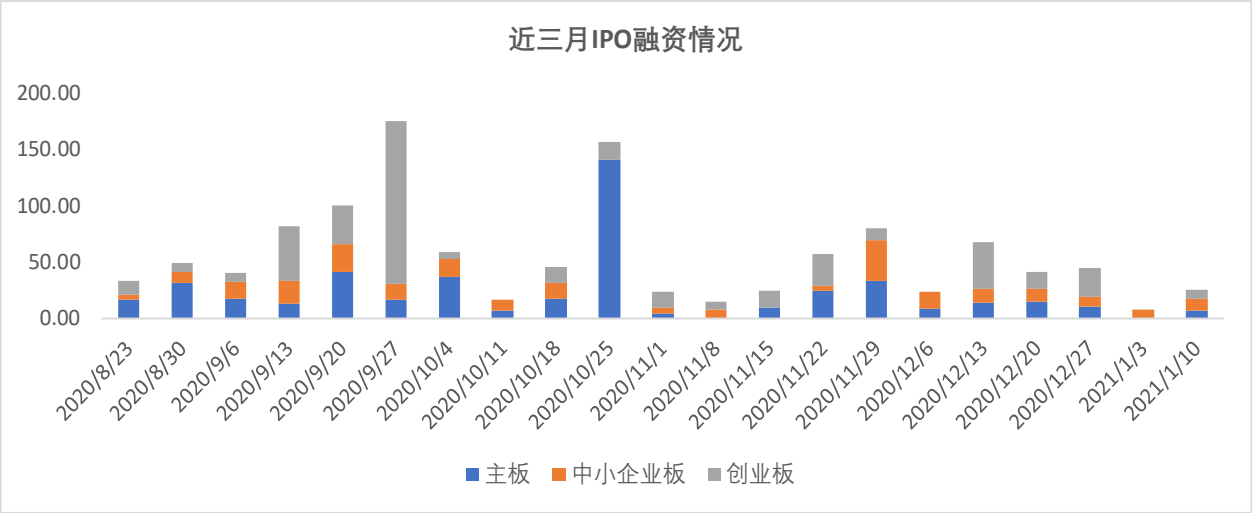


数据来源：wind、山西证券研究所

2.IPO：募资规模环比扩大

本周，IPO 拟募集资金净额为 8.17 亿元，前值为 8.17 亿元，募资规模扩大。

图 9：IPO 融资情况



数据来源：wind、山西证券研究所

【风险提示】

1. 中美外交关系恶化
2. 全球经济重启不利，主要经济体债务风险
3. 美联储扩表速度放缓，流动性边际收紧

【山西经济动态】

- **《山西省突发环境事件应急预案》发布实施。**近日，新修订的《山西省突发环境事件应急预案》发布实施。《预案》按照事件严重程度，将突发环境事件分为特别重大、重大、较大和一般四个等级；对初步认定为较大突发环境事件的，规定事发地设区的市或县级生态环境部门应当在 1 小时内向本级人民政府和上一级人民政府生态环境部门报告。

- **人民银行太原中心支行推动金融服务事项集成办理效果显著。**2020 年以来，人民银行太原中心支行指导山西辖区三级联动，优化 1 个政务公开平台，联动 N 种金融服务业务同步进驻地方政务服务中心，推动金融服务事项集成办理，效果显著。

- **我省建立实施医药价格和招采信用评价制。**自 1 月 1 日起，山西省建立实施医药价格和招采信用评价制度，对给予回扣、垄断涨价等问题突出的失信医药企业采取适当措施。

【个股动态】

- **凯莱英拟出资 20 亿元投建项目提升创新药全产业链服务能力。**1 月 10 日晚，凯莱英公告，公司与天津经济技术开发区管理委员会签订了《投资合作协议》，拟以自有或自筹资金 20 亿元在天津经开区西区投资绿色关键技术开发及产业化项目和合成大分子 CDMO 项目，提升公司创新药研发生产全产业链服务能力。

- **芒果超媒预计 2020 年归母净利 19 亿-20 亿元大增 64.32%-72.97%。**1 月 10 日晚间，芒果超媒发布 2020 年度业绩预告。芒果超媒预计，2020 年度归属于上市公司股东的净利润为 19 亿元至 20 亿元，同比预增 64.32%至 72.97%。

- **比亚迪再获哥伦比亚 596 辆纯电动巴士订单。**近日，比亚迪在哥伦比亚再次斩获 596 辆纯电动巴士订单。比亚迪称，加上 2019 年 9 月交付的 64 辆、2020 年 12 月下旬交付的 470 辆、以及 2020 年 12 月中标的 406 辆，公司中标的纯电动巴士订单总数超过 1500 辆，将打造海外地区最大规模的纯电动巴士车队。

- **2020 年业绩劲增 2.3 倍以上，佐力药业强劲复苏。**1 月 8 日晚间披露的业绩预告显示，公司 2020 年度盈利区间为 8500 万元至 9500 万元，同比增长 232.12%至 271.20%，期末净资产比期初增长 21.19%至 21.95%。

【今日停复牌】

- **停牌：**

  荣联科技、航新科技

- **复牌：**

【新股、债券和基金发行（周）】

新股发行						
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)
300930.SZ	屹通新材	2021/1/11	300930	13.11	2,500.00	712.5
605398.SH	新炬网络	2021/1/11	707398	37.61	1,487.46	1,487.40
300936.SZ	中英科技	2021/1/11	300936	30.39	1,880.00	1,880.00
300931.SZ	通用电梯	2021/1/11	300931	4.31	6,004.00	1,711.10

688689.SH	银河微电	2021/1/13	787689	--	3,210.00	914.85
300932.SZ	三友联众	2021/1/13	300932	--	3,150.00	897.75
300933.SZ	中辰股份	2021/1/13	300933	--	9,170.00	1,742.30
688680.SH	海优新材	2021/1/13	787680	--	2,101.00	598.75
688669.SH	聚石化学	2021/1/13	787669	--	2,333.33	595

新股上市

代码	公司简称	上市日期	发行价格	发行市盈	发行数量（万股）	网上发行申购上限（股）
003033.SZ	N 征和	2021-01-11	23.28	22.99	2,045.00	8,000.00
003032.SZ	传智教育	2021-01-12	8.46	22.98	4,024.48	12,000.00

增发

代码	公司简称	发行数量（万股）	增发价格（元/股）	申购日期

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价（元）	配股申购日	配股截至日期

可转债发行

申购代码	名称	发行量（亿）	转股价（元）	期限	上市日期

债券发行

交易代码	债券简称	计划发行规模(亿)	发行期限(年)	票面利率(%)	发行人 Wind 行业(二级)
112190228.IB	21 江苏苏宁银行 CD003	1.0000	0.4959	3.0000	银行
d21010816.IB	21 武汉城建 SCP001	10.0000	0.7397		房地产 II
112190244.IB	21 重庆农村商行 CD003	5.0000	1.0000	2.9000	银行
112121002.IB	21 渤海银行 CD002	3.1000	0.7479	2.8000	银行
d21010810.IB	21 华电江苏 SCP001	7.0000	0.2493		公用事业 II
112190202.IB	21 浙江磐安农商银行 CD001	1.0000	0.2466	2.9500	银行
q21010703.IB	21 信达地产 MTN001	9.0000	3.0000		房地产 II
d21010817.IB	21 赣国资 SCP001	20.0000	0.2466		资本货物
112190205.IB	21 瑞丰银行 CD006	1.5000	0.4959	2.8000	银行
160404Z18.IB	16 农发 04(增 18)	100.0000	7.0000	3.3200	银行
d21010818.IB	21 南新建总 SCP001	3.0000	0.7397		房地产 II
112190196.IB	21 浙江瑞安农商行 CD004	1.0000	1.0000	2.9000	银行
112190246.IB	21 宁波通商银行 CD007	3.0000	0.4959	2.7500	银行
q21010706.IB	21 长沙高新 MTN001A	10.0000	4.0000		资本货物
112190241.IB	21 重庆农村商行 CD001	10.0000	0.4959	2.6700	银行
112190194.IB	21 贵州花溪农商行 CD002	1.8000	1.0000	3.5000	银行
112111010.IB	21 平安银行 CD010	30.0000	1.0000		银行
112190204.IB	21 瑞丰银行 CD005	3.5000	0.2466	2.7002	银行
112116004.IB	21 上海银行 CD004	22.5000	0.4959	2.6500	银行
q21010711.IB	21 浦东开发 MTN001	11.0000	5.0000		资本货物
112190258.IB	21 邯郸银行 CD007	5.0000	0.2466	2.7000	银行

112190212.IB	21 乐清农商银行 CD002	1.0000	0.0849	2.5000	银行
112110015.IB	21 兴业银行 CD015	10.0000	0.2466	2.2500	银行
112190192.IB	21 贵州花溪农商行 CD001	1.0000	0.4959	3.0100	银行
112190245.IB	21 宁波通商银行 CD006	4.0000	0.2466	2.5500	银行
112190239.IB	21 哈尔滨银行 CD006	8.0000	0.2466	2.7500	银行
112116005.IB	21 上海银行 CD005	43.5000	0.4959	2.6500	银行
112190249.IB	21 北京农商银行 CD009	10.0000	0.0849	1.8500	银行
112190201.IB	21 龙湾农商银行 CD004	3.0000	0.4959	2.8000	银行
112190263.IB	21 上海华瑞银行 CD006	0.5000	1.0000	3.3500	银行
112190227.IB	21 江苏苏宁银行 CD002	1.0000	0.0849	2.6000	银行
112190250.IB	21 赣州银行 CD005	2.5000	1.0000	3.1000	银行
112190213.IB	21 浙江上虞农商行 CD002	5.5000	0.4959	2.8500	银行
d21010802.IB	21 淮安国投 SCP001	4.5000	0.2466		资本货物
112190183.IB	21 浙江诸暨农商行 CD006	4.0000	0.4959	2.8500	银行
112190276.IB	21 宁夏银行 CD007	0.8000	0.2466	2.7500	银行
112190261.IB	21 上海华瑞银行 CD004	0.5000	0.4959	2.8500	银行
112190272.IB	21 温州银行 CD001	5.0000	1.0000	3.1000	银行
112190187.IB	21 宁波市市区农联社 CD001	2.0000	0.0849	2.5200	银行
112190266.IB	21 苏州银行 CD005	8.2000	0.0849	2.1000	银行
112190197.IB	21 浙江诸暨农商行 CD007	2.0000	0.2466	2.7500	银行
q21010710.IB	21 南平高速 MTN001	10.0000	5.0000		运输
d21010820.IB	21 津城建 SCP003	10.0000	0.4932		资本货物
d21010712.IB	21 海江投资 CP001	4.0000	1.0000		资本货物
q21010704.IB	21 宜兴城投 MTN001	5.0000	5.0000		资本货物
d21010713.IB	21 海安开投 CP001	8.0000	1.0000		资本货物
177553.SH	21 岚交 01	10.0000	2.0000		资本货物
112190224.IB	21 江苏苏宁银行 CD001	2.5000	0.2466	3.0000	银行
112190253.IB	21 北京农商银行 CD010	19.3000	0.4959	2.6500	银行
175626.SH	21 绿城 01	12.5000	5.0000		房地产 II
112115003.IB	21 民生银行 CD003	10.0000	1.0000	2.7800	银行
q21010708.IB	21 银川通联 MTN001	5.0000	3.0000		多元金融
d21010710.IB	21 乌经开 CP001	7.0000	1.0000		资本货物
112190195.IB	21 浙江瑞安农商行 CD003	1.0000	0.7479	2.8500	银行
112111009.IB	21 平安银行 CD009	30.0000	1.0000	2.8000	银行
q21010709.IB	21 南昌工业 MTN001	4.0000	3.0000		资本货物
112190238.IB	21 天津农村商业银行 CD014	3.0000	1.0000	2.9500	银行
q21010705.IB	21 华发集团 MTN002	5.0000	3.0000		资本货物
d21010819.IB	21 南山开发 SCP001	4.0000	0.7096		运输
112190236.IB	21 天津农村商业银行 CD012	3.0000	0.4959	2.7000	银行

112190214.IB	21 瓯海农商行 CD002	1.0000	0.4959	2.8200	银行
112190207.IB	21 阜新银行 CD001	3.0000	0.0849	2.6000	银行
112190185.IB	21 富阳农商银行 CD002	1.2000	0.4959	2.8500	银行
112190262.IB	21 上海华瑞银行 CD005	0.5000	0.7479	3.2000	银行
d21010811.IB	21 九龙园 SCP001	3.0000	0.7397		资本货物
d21010806.IB	21 珠海九洲 SCP003	4.0000	0.1918		资本货物
112190208.IB	21 象山县农联社 CD001	2.0000	0.2466	2.7700	银行
112190221.IB	21 赣州银行 CD004	6.0000	0.4959	2.8500	银行
112190235.IB	21 天津农村商业银行 CD011	3.0000	0.2466	2.5000	银行
112190210.IB	21 余姚农商银行 CD005	3.0000	0.4959	2.8500	银行
112190264.IB	21 厦门银行 CD001	3.9000	0.0849	2.0000	银行
175627.SH	21 绿城 02	12.5000	7.0000		房地产 II
200407Z14.IB	20 农发 07(增 14)	70.0000	3.0000	3.0600	银行
112190199.IB	21 浙江上虞农商行 CD001	7.0000	0.2466	2.7200	银行
177559.SH	21 泰城 01	10.0000	5.0000		资本货物
q21010712.IB	21 荆门城投 MTN001	5.0000	5.0000		资本货物
d21010803.IB	21 上饶投资 SCP001	4.0000	0.5753		资本货物
112190232.IB	21 瑞穗银行 CD002	0.5000	0.2466	2.4500	银行
112190271.IB	21 苏州银行 CD009	1.7000	1.0000	2.9000	银行
112190254.IB	21 盛京银行 CD012	2.5000	0.2466	2.8000	银行
112121001.IB	21 渤海银行 CD001	6.5000	0.2466	2.4000	银行
112190230.IB	21 浙江海盐农商银行 CD002	2.0000	0.2466	2.7500	银行
112190278.IB	21 柳州银行 CD004	1.0000	0.4959	2.8800	银行
112190265.IB	21 杭州银行 CD002	1.0000	1.0000	2.8500	银行
112190206.IB	21 宁波宁海农商银行 CD001	5.0000	0.4959	2.8300	银行
112190219.IB	21 平顶山银行 CD001	0.5000	0.7479	3.2000	银行
112190229.IB	21 鄞州银行 CD003	4.5000	0.2466	2.7000	银行
d21010705.IB	21 陕西水务 CP001	10.0000	1.0000		公用事业 II
q21010707.IB	21 长沙高新 MTN001B	10.0000	5.0000		资本货物
112190231.IB	21 浙江海盐农商银行 CD003	3.0000	0.2466	2.7500	银行
175620.SH	21 渝股 01	9.0000	5.0000		运输
112190248.IB	21 富滇银行 CD007	0.8000	1.0000	3.2000	银行
112190226.IB	21 福建莆田农商行 CD003	0.5000	0.4959	2.8000	银行
112190184.IB	21 富阳农商银行 CD001	4.0000	0.4959	2.8500	银行
177409.SH	21 澄港 01	14.0000	3.0000		资本货物
112190220.IB	21 宁波奉化农商行 CD002	1.0000	0.4959	2.8550	银行
d21010807.IB	21 广新控股 SCP002	5.0000	0.0685		资本货物
112190255.IB	21 唐山银行 CD004	1.0000	1.0000	2.9600	银行

d21010814.IB	21 光大集团 SCP002	20.0000	0.1671		资本货物
112190273.IB	21 柳州银行 CD001	1.7000	0.0849	2.5000	银行
175630.SH	21 海通 01	60.0000	3.0000		多元金融
112190251.IB	21 郑州银行 CD006	0.5000	0.7479	2.8000	银行
112190191.IB	21 浙江泰顺农商银行 CD002	3.0000	0.0849	2.5200	银行
112190267.IB	21 杭州银行 CD003	10.0000	1.0000	2.8500	银行
112107005.IB	21 招商银行 CD005	45.0000	1.0000	2.8000	银行
112190275.IB	21 柳州银行 CD003	0.5000	1.0000	3.2200	银行
112190200.IB	21 嵊州农商银行 CD006	4.0000	0.2466	2.7500	银行
112190240.IB	21 大连银行 CD004	2.0000	0.7479	3.2000	银行
112190211.IB	21 余姚农商银行 CD006	2.5000	0.4959	2.8500	银行
d21010812.IB	21 沪电力 SCP002	17.0000	0.2548		公用事业 II
175635.SH	21 兴泸 01	7.0000	5.0000		资本货物
163860.SH	21 国金 S1	10.0000	0.7534		多元金融
112190252.IB	21 盛京银行 CD011	1.3000	0.0849	2.2000	银行
d21010408.IB	21 渝医药 SCP001	5.0000	0.1233		制药、生物科技与生命科学
112121003.IB	21 渤海银行 CD003	0.7000	1.0000	2.9000	银行
d21010711.IB	21 泉州台商 CP001	6.0000	1.0000		资本货物
112190237.IB	21 天津农村商业银行 CD013	3.0000	0.7479	2.8500	银行
200408Z7.IB	20 农发 08(增 7)	70.0000	5.0000	3.4500	银行
112190269.IB	21 苏州银行 CD007	1.7000	0.2466	2.3500	银行
q21010702.IB	21 金地 MTN001	15.0000	3.0000		房地产 II
112190274.IB	21 柳州银行 CD002	3.0000	0.2466	2.7000	银行
112190223.IB	21 福建莆田农商行 CD002	0.5000	0.4959	2.8000	银行
112190270.IB	21 苏州银行 CD008	2.0000	0.4959	2.6500	银行
112190256.IB	21 恒丰银行 CD014	2.5000	0.2466	2.3500	银行
112190234.IB	21 天津农村商业银行 CD010	5.0000	0.0849	2.0500	银行
d21010809.IB	21 邮政 SCP001	30.0000	0.2384		运输
112190242.IB	21 哈尔滨银行 CD007	3.0000	0.7479	3.2000	银行
112190257.IB	21 邯郸银行 CD006	5.0000	0.0849	2.3000	银行
112190243.IB	21 重庆农村商行 CD002	11.0000	0.7479	2.8000	银行
112190225.IB	21 萧山农商银行 CD001	3.0000	0.0849	2.3000	银行
112190268.IB	21 苏州银行 CD006	2.0000	0.2466	2.4300	银行
112190259.IB	21 邯郸银行 CD008	3.0000	0.4959	2.8500	银行
112190218.IB	21 莱商银行 CD007	1.0000	0.7479	3.2000	银行
d21010804.IB	21 山东核电 SCP001	10.0000	0.4877		公用事业 II
d21010813.IB	21 钟楼经开 SCP001	4.5000	0.7397		资本货物
112190198.IB	21 宁波奉化农商行 CD001	1.0000	0.2466	2.7700	银行

112190222.IB	21 福建莆田农商行 CD001	1.0000	0.4959	2.8000	银行
112190260.IB	21 邯郸银行 CD009	3.0000	1.0000	3.2200	银行
112190217.IB	21 江苏紫金农商行 CD005	5.0000	1.0000	2.9000	银行
112105005.IB	21 建设银行 CD005	1.0000	1.0000	2.7700	银行
d21010805.IB	21 宣城国资 SCP001	10.0000	0.3288		多元金融
112190277.IB	21 宁夏银行 CD008	1.0000	0.7479	3.1500	银行
d21010815.IB	21 中电投 SCP002	26.0000	0.3671		公用事业 II
112190247.IB	21 富滇银行 CD006	0.8000	0.7479	3.1000	银行
112190209.IB	21 象山县农联社 CD002	2.5000	0.4959	2.9000	银行
112190193.IB	21 浙江瑞安农商行 CD002	1.0000	0.4959	2.8000	银行
zc21010807.IB	21 弘基保理 ABN001 次	0.0100	0.9178		商业和专业服务
j21010701.IB	21 南浔农商绿色金融 01	2.0000	3.0000		银行
q21010806.IB	21 浙能源 MTN001	20.0000	5.0000		公用事业 II
q21010813.IB	21 徐州交通 MTN001	6.0000	3.0000		资本货物
q21010804.IB	21 高教投资 MTN001	4.0000	3.0000		资本货物
q21010802.IB	21 扬州化工 MTN001	5.0000	3.0000		资本货物
112190203.IB	21 浙江磐安农商银行 CD002	1.0000	0.2466	2.9500	银行
112190186.IB	21 富阳农商银行 CD003	4.8000	0.4959	2.8500	银行
d21010821.IB	21 高淳建设 CP001	5.0000	1.0000		资本货物
112190189.IB	21 宁波市市区农联社 CD003	2.0000	0.2466	2.8200	银行
q21010807.IB	21 常德经建 MTN001	10.0000	3.0000		资本货物
d21010702.IB	21 渤海证券 CP001	20.0000	0.2493		多元金融
210202Z.IB	21 国开 02(增发)	90.0000	3.0000	2.9800	银行
112190190.IB	21 宁波市市区农联社 CD004	2.0000	0.2466	2.8200	银行
q21010810.IB	21 青岛北城 MTN001	6.0000	3.0000		资本货物
200212Z22.IB	20 国开 12(增 22)	110.0000	5.0000	3.3400	银行
112190233.IB	21 南浔银行 CD004	6.0000	0.2466	2.7500	银行
q21010811.IB	21 娄底城发 MTN001	5.0000	3.0000		资本货物
175628.SH	21 锡公 01	7.5000	5.0000		公用事业 II
q21010805.IB	21 芜湖新马 MTN001	10.0000	3.0000		资本货物
q21010809.IB	21 武进经发 MTN001	10.0000	3.0000		资本货物
149346.SZ	21 湘路 01	10.0000	7.0000		运输
149347.SZ	21 湘路 02	10.0000	5.0000		运输
210204Z.IB	21 国开 04(增发)	30.0000	7.0000	3.4000	银行
q21010814.IB	21 余姚高铁 MTN001	4.0000	3.0000		资本货物
112190215.IB	21 瓯海农商行 CD003	2.5000	0.4959	2.8350	银行
d21010801.IB	21 甘金控 CP001	5.0000	1.0000		多元金融
q21010812.IB	21 张家城投 MTN001	5.0000	5.0000		资本货物
d21010808.IB	21 景国资 CP001	7.0000	1.0000		资本货物

112190188.IB	21 宁波市市区农联社 CD002	2.0000	0.0849	2.5200	银行
zc21010806.IB	21 弘基保理 ABN001 优先	5.4800	0.9178		商业和专业服务
zc21010513.IB	21 德宝天元之信 1C	11.9204	2.7781		多元金融
q21010803.IB	21 镇江城建 MTN001	3.0000	3.0000		资本货物
zc21010512.IB	21 德宝天元之信 1A	68.0800	2.6959		多元金融
zc21010812.IB	21 明静 ABN001 次	0.0010	0.9945		多元金融
q21010808.IB	21 南昌国投 MTN001	5.0000	3.0000		资本货物
200013X3.IB	20 附息国债 13(续 3)	650.0000	5.0000	3.0200	
Z21010604.IB	21 内蒙古债 02	84.0000	10.0000		
q21010801.IB	21 董家口 MTN001	2.0000	5.0000		资本货物
200018X2.IB	20 附息国债 18(续 2)	640.0000	2.0000	2.9300	
Z21010601.IB	21 内蒙古债 01	104.0000	10.0000		
112190216.IB	21 瓯海农商行 CD004	2.5000	0.4959	2.8350	银行
zc21010811.IB	21 明静 ABN001 优先	9.9690	0.9945		多元金融
Z21010704.IB	21 新疆债 02	42.0000	10.0000		
Z21010701.IB	21 新疆债 01	53.0000	10.0000		
zc21010803.IB	21 中盈万家 1A3	46.4000	11.4384		银行
Z21010801.IB	21 四川债 01	187.0000	10.0000		
200012X4.IB	20 附息国债 12(续 4)	400.0000	30.0000	3.8100	
zc21010804.IB	21 中盈万家 1C	10.2243	20.5260		银行
Z21010804.IB	21 四川债 02	152.0000	10.0000		
Z21010807.IB	21 江苏债 01	178.0000	7.0000		
zc21010802.IB	21 中盈万家 1A2	30.0000	6.1041		银行
Z21010810.IB	21 江苏债 02	144.0000	7.0000		
zc21010801.IB	21 中盈万家 1A1	10.0000	1.9315		银行

基金发行明细

代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	认购天数	投资类型
009236.OF	中信建投稳泰一年定开债	2021-01-11	2021-01-11	1	债券型基金
010440.OF	诺德安鸿纯债	2021-01-11	2021-04-09	89	债券型基金
010561.OF	银华巨潮小盘价值 ETF 联接	2021-01-11	2021-01-29	19	股票型基金
010262.OF	海富通中债 1-3 年农发债 A	2021-01-11	2021-04-09	89	债券型基金
010765.OF	国寿安保华丰 A	2021-01-11	2021-02-03	24	混合型基金
010801.OF	长江量化消费精选 A	2021-01-11	2021-01-22	12	股票型基金
010828.OF	国寿安保稳悦 A	2021-01-11	2021-02-03	24	混合型基金
011027.OF	国寿安保稳弘 A	2021-01-11	2021-02-03	24	混合型基金
011102.OF	天弘中证光伏产业 A	2021-01-11	2021-01-25	15	股票型基金
011097.OF	达诚宜创精选 A	2021-01-11	2021-01-22	12	混合型基金
516803.OF	华宝智能制造 ETF	2021-01-11	2021-01-25	15	股票型基金
009981.OF	万家创业板指数增强 A	2021-01-11	2021-01-22	12	股票型基金
011174.OF	中庚价值品质一年持有	2021-01-11	2021-01-15	5	混合型基金

010475.OF	上投摩根安享回报一年持有	2021-01-11	2021-02-03	24	债券型基金
010277.OF	嘉实民安添岁稳健养老一年持有	2021-01-11	2021-01-15	5	混合型基金
010816.OF	银华远兴一年持有	2021-01-11	2021-02-03	24	债券型基金
010898.OF	银河产业动力	2021-01-11	2021-01-22	12	混合型基金
010790.OF	海富通均衡甄选 A	2021-01-11	2021-01-22	12	混合型基金
011099.OF	富国价值创造 A	2021-01-11	2021-01-22	12	混合型基金
516663.OF	华安中证新能源汽车 ETF	2021-01-11	2021-01-27	17	股票型基金
010357.OF	南方阿尔法 A	2021-01-11	2021-01-22	12	混合型基金
010391.OF	易方达战略新兴产业 A	2021-01-11	2021-01-29	19	股票型基金
010560.OF	永赢稳健增利 18 个月持有	2021-01-11	2021-01-22	12	混合型基金
010688.OF	招商瑞德一年持有 A	2021-01-11	2021-01-22	12	混合型基金
011056.OF	博时汇兴回报一年持有	2021-01-11	2021-01-15	5	混合型基金
011006.OF	工银瑞信圆丰三年持有	2021-01-11	2021-01-15	5	混合型基金
010219.OF	汇添富稳健添益一年持有期	2021-01-11	2021-01-15	5	混合型基金
011168.OF	嘉实睿享安久双利 18 个月持有	2021-01-12	2021-01-18	7	债券型基金
010887.OF	南方消费升级 A	2021-01-12	2021-01-18	7	混合型基金
010959.OF	大成惠泽一年定开债	2021-01-13	2021-04-12	90	债券型基金
011229.OF	创金合信数字经济主题 A	2021-01-13	2021-01-15	3	股票型基金
009948.OF	中融安泰一年持有纯债 A	2021-01-13	2021-04-12	90	债券型基金
010830.OF	国泰通利 9 个月持有 A	2021-01-13	2021-02-03	22	混合型基金
010289.OF	景顺长城产业趋势	2021-01-13	2021-01-26	14	混合型基金
010892.OF	中银证券精选行业 A	2021-01-13	2021-02-02	21	股票型基金
011095.OF	博时恒泽 A	2021-01-13	2021-02-04	23	混合型基金
010473.OF	华富安华 A	2021-01-13	2021-01-26	14	债券型基金
010680.OF	华夏新兴成长 A	2021-01-13	2021-01-26	14	股票型基金
516163.OF	南方中证新能源 ETF	2021-01-14	2021-01-18	5	股票型基金
010178.OF	大成企业能力驱动 A	2021-01-14	2021-01-25	12	混合型基金
010761.OF	华商甄选回报	2021-01-14	2021-01-27	14	混合型基金
010041.OF	嘉实港股优势 A	2021-01-15	2021-01-28	14	混合型基金
010425.OF	国投瑞银开放视角精选 A	2021-01-15	2021-01-28	14	混合型基金

【本周限售股解禁一览】

本周 A 股流通统计	
本期开始流通家次	41
本期开始流通股数合计(万股)	580,086.24
本期开始流通市值合计(万元)	6,163,502.59
无限售条件股份数量(万股)	5,345,491.81
无限售条件股份市值(万元)	86,516,588.37
限售流通股份数量(万股)	941,061.16
限售流通股份市值(万元)	22,844,383.37

A 股总股本(亿股)	628.66
A 股总市值(亿元)	10,936.10

本周 A 股解禁明细统计

代码	简称	解禁日期	解禁市值(万元)	变动后流通 A 股	变动后占比(%)	解禁股份类型
000100.SZ	TCL 科技	2021-01-11	180,356.27	1,265,621.03	90.20	定向增发机构配售股份
688060.SH	云涌科技	2021-01-11	5,324.02	1,356.87	22.61	首发一般股份,首发机构配售股份
603855.SH	华荣股份	2021-01-11	3,750.14	33,107.00	98.05	股权激励限售股份
603722.SH	阿科力	2021-01-11	531.83	8,670.00	98.59	股权激励限售股份
601636.SH	旗滨集团	2021-01-11	3,597.93	268,320.86	99.89	股权激励限售股份
600426.SH	华鲁恒升	2021-01-11	9,009.44	162,032.98	99.61	股权激励限售股份
300812.SZ	易天股份	2021-01-11	49,655.64	1,938.00	25.00	首发原股东限售股份
300736.SZ	百邦科技	2021-01-11	36,567.35	8,110.20	62.26	首发原股东限售股份
300684.SZ	中石科技	2021-01-11	65,456.87	14,246.49	50.71	定向增发机构配售股份
300664.SZ	鹏鹞环保	2021-01-11	161,443.10	48,180.02	67.40	首发原股东限售股份
300440.SZ	运达科技	2021-01-11	1,239.84	44,020.14	98.26	股权激励限售股份
002866.SZ	传艺科技	2021-01-11	31.61	13,071.50	45.66	股权激励一般股份
300033.SZ	同花顺	2021-01-11	20,431.86	27,036.51	50.29	首发原股东限售股份
003033.SZ	N 征和	2021-01-11		0.00	0.00	首发一般股份,首发机构配售股份
603027.SH	千禾味业	2021-01-12	9,353.05	65,977.19	99.11	股权激励限售股份
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-12	127,393.07	341,769.43	82.92	定向增发机构配售股份
300459.SZ	金科文化	2021-01-12	163,063.51	245,811.32	69.92	定向增发机构配售股份
002837.SZ	英维克	2021-01-12	556.55	23,614.57	73.28	股权激励限售股份
002819.SZ	东方中科	2021-01-12	735.53	13,923.65	87.32	股权激励限售股份
002402.SZ	和而泰	2021-01-12	6,331.13	79,293.72	86.75	股权激励限售股份
002034.SZ	旺能环境	2021-01-12	2,612.40	41,651.13	98.85	股权激励限售股份
300451.SZ	创业慧康	2021-01-13	8,042.19	92,097.36	77.22	股权激励限售股份
002019.SZ	亿帆医药	2021-01-13	4,401.28	84,319.55	68.29	股权激励限售股份

603183.SH	建研院	2021-01-13	23,860.75	24,915.54	83.53	定向增发机构配售股份
002391.SZ	长青股份	2021-01-13	4,439.26	45,760.02	69.30	股权激励限售股份
002383.SZ	合众思壮	2021-01-13	406.23	57,668.02	77.48	股权激励限售股份
600580.SH	卧龙电驱	2021-01-13	1,497.18	130,661.96	99.82	股权激励一般股份
002971.SZ	和远气体	2021-01-13	124,592.93	4,000.00	25.00	首发原股东限售股份
600859.SH	王府井	2021-01-14	675,117.88	56,877.71	73.27	定向增发机构配售股份
688178.SH	万德斯	2021-01-14	48,344.93	2,018.70	23.75	首发原股东限售股份
603605.SH	珀莱雅	2021-01-14	6,076.45	20,036.95	99.63	股权激励限售股份
002341.SZ	新纶科技	2021-01-14	21,490.63	95,522.61	82.90	定向增发机构配售股份
688309.SH	恒誉环保	2021-01-14	2,506.33	1,819.85	22.75	首发一般股份,首发机构配售股份
300813.SZ	泰林生物	2021-01-14	19,952.55	1,300.00	25.01	首发原股东限售股份
300593.SZ	新雷能	2021-01-14	2,762.20	12,316.17	74.39	股权激励限售股份
600919.SH	江苏银行	2021-01-14	1,738,320.10	1,465,536.44	99.23	配股一般股份
002659.SZ	凯文教育	2021-01-15	40,742.89	49,856.70	83.33	定向增发机构配售股份
603551.SH	奥普家居	2021-01-15	128,686.26	4,001.00	10.00	首发原股东限售股份
688180.SH	君实生物-U	2021-01-15	33,652.62	6,834.50	7.83	首发一般股份,首发机构配售股份
000757.SZ	浩物股份	2021-01-15	24,116.83	45,161.96	67.94	定向增发机构配售股份
000301.SZ	东方盛虹	2021-01-15	557,651.23	126,079.22	26.08	定向增发机构配售股份
688165.SH	埃夫特-U	2021-01-15	7,396.51	11,803.48	22.62	首发一般股份,首发机构配售股份
300174.SZ	元力股份	2021-01-15	107,224.92	24,237.96	78.21	定向增发机构配售股份
002925.SZ	盈趣科技	2021-01-15	1,734,779.28	16,806.35	36.63	首发原股东限售股份

值周研究员：张晓霖 邵彦棋（TEL：010-83496312）

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而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、地位和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“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。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，本公司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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所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所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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，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，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本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，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我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》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我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》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336