晨会纪要

2021 年 1 月 4 日　星期一

【今日焦点】

- **国家领导人发表二〇二一年新年贺词。**2020 年是极不平凡的一年。面对突如其来的新冠肺炎疫情，我们以人民至上、生命至上诠释了人间大爱，用众志成城、坚忍不拔书写了抗疫史诗。在共克时艰的日子里，有逆行出征的豪迈，有顽强不屈的坚守，有患难与共的担当，有英勇无畏的牺牲，有守望相助的感动。从白衣天使到人民子弟兵，从科研人员到社区工作者，从志愿者到工程建设者，从古稀老人到“90 后”、“00 后”青年一代，无数人以生命赴使命、用挚爱护苍生，将涓滴之力汇聚成磅礴伟力，构筑起守护生命的铜墙铁壁。一个个义无反顾的身影，一次次心手相连的接力，一幕幕感人至深的场景，生动展示了伟大抗疫精神。平凡铸就伟大，英雄来自人民。每个人都了不起！向所有不幸感染的病患者表示慰问！向所有平凡的英雄致敬！为伟大的祖国和人民而骄傲，为自强不息的民族精神而自豪！

【重要财经消息】

- **2020 年中国宏观经济速览：政策有效 经济增速“V”型反弹。**2020 年，面对严峻复杂的国际形势、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务特别是新冠肺炎疫情的严重冲击，中国政府迅速加大宏观政策应对力度，稳健的货币政策和积极的财政政策相互配合，全力做好“六稳”“六保”工作。我国成为 2020 年全球唯一实现经济正增长的主要经济体。受疫情影响，一季度 GDP 同比增速仅为-6.8%。得益于国内疫情的及时控制与逆周期调节政策的有效协同，三季度 GDP 累计同比增速由负转正至 0.7%。3 月以来，基建与房地产投资率先提速，拉动上游行业生产，二季度 GDP 投资贡献率达 156.7%。11 月，全国固定资产投资累计增速升至 2.6%，较 2 月回升 27.1 个百分点。三季度以来，全球疫情需求拉升与海外供给缺失成为中国强劲出口的核心动能。中国出口全球份额提升近 4 个百分点，防疫物资出口表现亮眼。受此推动，制造业 PMI 生产需求两端持续修复，外需修复明显。

- **中国人寿携手中国铁建发起设立 280.1 亿元国寿铁建基础设施投资基金。**为深入践行保险资金服务国家战略，支持实体经济发展，近日，中国人寿携手中国铁建共同发起设立总规模达 280.1 亿元的国寿铁建基础设施投资基金。该基金是中国人寿、中国铁建高层战略合作框架下，强强联合、优势互补，合作发起的第一支主动管理型基础设施投资基金。该基金将重点关注契合京津冀协同发展、长三角一体化、粤港澳大湾区、成渝经济圈等国家区域发展战略下能够形成稳定现金流的优质基础设施项目。

- **维护年末流动性平稳 央行开展 900 亿元逆回购。**人民银行 31 日公告称，为维护年末流动性平稳，今日以利率招标方式开展了 900 亿元逆回购操作。期限为 7 天，中标利率为 2.2%。鉴于今日有 100 亿元

逆回购到期，人民银行实现净投放 800 亿元。临近跨年时点，昨日短端资金利率小幅上行，上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜上行 2 个基点，14 天 Shibor 上行 15.9 个基点。DR007 加权平均利率上行超 22 个基点，达到 2.46%，显著高于政策利率水平。

- **金融机构反洗钱将立新规 银行理财子公司等纳入监管范畴。**在银行、证券、保险、信托、金融资管公司等金融机构的基础上，《修订草案》将银行理财子公司、非银行支付机构、从事网络小额贷款业务的小额贷款公司、消费金融公司、贷款公司等从事金融业务的机构纳入反洗钱和反恐怖融资监管范畴，进一步扩大了监管范围。人民银行在对《修订草案》的说明中表示，近年来，国内外反洗钱形势不断变化，国际反洗钱要求不断趋严，监管规则更加强调风险为本，各国反洗钱监管压力增大，需要进一步梳理明确国内反洗钱监管措施。同时，随着金融领域不断创新，出现各类新型金融业态，需要完善反洗钱监管范围。

【行业要闻】

- **交通部鼓励地方开展自动驾驶等技术试运行。**交通运输部日前发布《关于促进道路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》，鼓励地方开展自动驾驶车辆共享、摆渡接驳、智能泊车等试运行及商业运营服务。《指导意见》明确，到 2025 年，自动驾驶基础理论研究取得积极进展，道路基础设施智能化、车路协同等关键技术及产品研发和测试验证取得重要突破。

- **国家发展改革委发布相关指导意见 大数据产业将步入一体化发展期。**国家发展改革委发布了《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》《指导意见》的发布，意味着国家将在顶层设计上规范大数据产业发展，用“全国一盘棋”体系破除“数据孤岛”，从而促进大数据在行业、公司的应用场景落地和创新。《指导意见》要求，到 2025 年，全国范围内数据中心形成布局合理、绿色集约的基础设施一体化格局。东西部数据中心实现结构性平衡，公共云服务体系初步形成，数据资源流通活力明显增强。大数据协同应用效果凸显，全国范围内形成一批行业数据大脑、城市数据大脑，全社会算力资源、数据资源向智力资源高效转化的态势基本形成，数据安全保障能力稳步提升。

- **上海自贸区临港新片区中运量 T1 线试运行。**元旦一早，上海自贸区临港新片区迎来交通服务新跨越：由上海临港交通有限公司承建的临港新片区中运量 T1 线在滴水湖站正式发车，滴水湖站至水华路折返站 8.2 公里通车试运行。临港新片区中运量 T1 示范线全长 21.7 公里，采用新一代清洁能源轨道电车，车身长度 30 米，最高运营时速达 70 公里，三编组单列车最大载客可达 302 人。记者走上电车试乘时发现，车辆内部大部分采用低地板设计，车门入口与公交站台同高，仅仅在列车端部有少量高地板区域，方便乘客及残障人士乘车。

- **全球 20 多家巨头规划投资超 2000 亿元 锂电全产业链备战 TWh 时代。**下游的高景气度，无疑是动力电池厂家们扩产的底气所在。据中汽协数据，2020 年 11 月，我国新能源汽车产销分别完成 19.8 万辆

和 20 万辆，同比分别增长 75.1%和 104.9%，单月产销第 5 次刷新了历史纪录。1 月至 11 月，国内汽车整体销售 2247 万辆，同比下降 2.9%，但是新能源汽车销售完成 110.9 万辆，同比增长了 3.9%。

- **河南首个南水北调调蓄工程开建。**南水北调中线观音寺调蓄工程局部场地平整及大坝试验工程已于近日开工建设。观音寺调蓄工程位于新郑市南部约 9 公里处，处于沂水河上游，距南水北调中线工程总干渠左岸 2.5 公里。工程主要包括上、下水库和抽水蓄能电站，规划工程总库容 3.28 亿立方米，其中下库 1.02 亿立方米、上库 2.26 亿立方米，规划抽水蓄能电站装机规模 800 兆瓦，工程静态总投资约为 175 亿元。

【全球视野】

- **美国股市：**截至收盘，道指涨 0.65%报 30606.48 点，标普 500 指数涨 0.64%报 3756.07 点，纳指涨 0.14%报 12888.28 点。
- **欧洲股市：**周四（12 月 31 日），欧股全线收跌，德国 DAX 指数跌 0.31%报 13718.78 点，法国 CAC40 指数跌 0.86%报 5551.41 点，英国富时 100 指数跌 1.45%报 6460.52 点。
- **亚太股市：**12 月 31 日，亚太主要股指普涨，韩国综合指数收涨 1.88%，报 2873.47 点，再创历史新高；日本股市休市；上证指数收涨 1.72%，报 3473.07 点；深证成指收涨 1.89%，报 14470.68 点；恒生指数收涨 0.31%，报 27231.13。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流入资金 41,381,821.56 万元。其中，1858 家上市公司获资金净流入，2259 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 信息技术、工业、金融、材料、日常消费；资金净流出行业前五名为 wind 电信、房地产、能源、公用事业、医疗保健。
- **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：奥普特、东方财富、比亚迪、海康威视、中信证券；资金净流出排名前五位的个股分别为：歌尔股份、格林美、隆基股份、通威股份、京东方 A。

【山西证券视点】

【山证策略】基本面持续向好，关注超跌板块的反弹机会-2021 年第 1 期

【走势回顾】

周五（12 月 25 日），上证指数收盘报 3473.07 点，涨 1.72%；深证成指报 14470.68 点，涨 1.89%；创业板指报 2966.26 点，涨 2.27%；创业板综报 3111.07 点，涨 2.03%；中小板指报 9545.18 点，涨 1.85%；沪深 300 报 5211.29 点，涨 1.91%；科创 50 报 1393.03 点，涨 2.21%；万得全 A 报 5422.2 点，涨 1.77%。

今年以来，上证指数涨 13.87%，上证 50 涨 18.85%，沪深 300 涨 27.21%，深证成指涨 38.73%，科创 50 涨 39.30%，中小板指涨 43.91%，创业板综涨 47.85%，创业板指涨 64.96%，创业板 50 涨 88.74%，创成长涨 97.14%。

【策略观点】

➢ 市场回顾：两市普涨，沪指再创年内新高

年前最后一周，前三日三大指数维持宽幅震荡，最后一日两市普涨，三大指数均创年内新高。从结构来看，机构抱团板块仍是市场主线，但光伏板块的价格波动较大，成交量显著上升。白酒板块抱团更加坚定，板块维持缩量上涨态势。受益于中欧贸易协定签订，A 股风险偏好上升，大金融板块全线上涨，带动指数创出年内新高。近期军工板块走势强劲，连续性较强。

行业方面，农林牧渔、休闲服务和食品饮料板块涨幅居前，其余板块均收跌，采掘、公用事业和钢铁等板块跌幅居前。

➢ 资本市场改革：沪深交易所分别正式发布退市新规

2020 年 12 月 31 日，沪深交易所分别正式发布退市新规。证监会有关部门负责人在答记者问时指出，证监会将拓宽多元退出渠道，强化退市监管力度，加快制定相关投资者保护制度，强化发行上市、再融资、并购重组、退市、监管执法等全流程全链条监督问责，推进《健全上市公司退市机制实施方案》不折不扣落实落地。同时，将会同地方政府和有关部门对退市过程中出现的对抗监管、不正当维权甚至煽动群体性事件等恶劣行为，严厉打击、严肃追责，确保改革平稳推进，积极塑造良好的市场生态。

退市新规出台后，对 A 股有两方面的利好。**其一，缩短退市周期，提高退市率，平衡股票供求。**证监会在答记者问中提到，“与成熟市场相比，我国资本市场退市不系统、不坚决、不彻底等问题仍然比较突出，年均退市率仍然偏低”。随着注册制改革的推进，场内上市公司数量大幅增加，股票供给增加的同时退市率较低，不利于资金向高质量的上市公司集中。本次退市新规的实施，有助于提高退市率，加速绩差股的出清，提高场内的资源配置效率。**其二，提升上市公司质量**。与征求意见稿相比，退市新规对于财务造假的指标进一步从严设置，有助于打击上市公司的财务造假行为，提升上市公司质量，提升投资者对 A 股上市公司的信心。

➢ **金融&地产：央行、银保监会划定银行房地产贷款集中度“红线”**

为增强银行业金融机构抵御房地产市场波动的能力，防范金融体系对房地产贷款过度集中带来的潜在系统性金融风险，提高银行业金融机构稳健性，央行、银保监会发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》（下称《通知》）。根据银行业金融机构资产规模、机构类型，《通知》明确对 7 家中资大型银行、17 家中资中型银行、中资小型银行和非县域农合机构、县域农合机构、村镇银行，共 5 档机构分类分档设置房地产贷款占比上限、个人住房贷款占比上限。

监管划定银行房地产贷款集中度的红线，意在防范房地产市场风险向金融系统传导。当前，房地产市场由高速增长向横盘震荡转变，区域之间的分化加剧。从今年的房地产市场运行状况来看，一线及部分热点城市的房价出现较大幅度上涨，但多数城市的房价横盘或稳中有降。考虑到房地产市场的杠杆属性，在房价上涨放缓或开始横盘后，作为资金的提供方，银行也承担了一部分的价格波动风险。监管出台政策，未雨绸缪，避免因房地产风险向银行业传导。对房地产板块短期利空，对于资产端过于依赖地产的银行利空，调整过后看好资产负债表较低地产龙头的中长期表现。

➢ **产业：特斯拉国产中型 SUV Model Y 大幅降价**

1 月 1 日，特斯拉宣布，国产中型 SUV Model Y 以及全新 Model 3 正式发售，这是特斯拉首次在中国开始销售“SEXY”组合全线产品。此次，特斯拉共推出了中国制造 Model Y Performance 高性能版与双电机全轮驱动版两个版本，续航里程分别可达 480 公里和 548 公里，起售价分别为 36.99 万元和 33.99 万元。相较此前的非国产版本大幅降价约 16.51、14.81 万元。

特斯拉进一步降价后，Model Y 的价格优势对 BBA 燃油车的部分高端车型以及国内造车新势力的高端车型更加明显。产业观点认为，特斯拉降价后对其利润的拖累有限，因为 Model Y 国产化后零配件的成本大幅降低，而价格下探后 Model Y 预定火爆，几天内已接近 10 万辆。特斯拉降价后投资者可关注两个方面的投资机会，其一是国产化产业链的机会，这部分上市公司与新能源汽车零配件板块的重叠度较高，近期已有一定的涨幅；其二是随着特斯拉使用人群的扩大，其软件收费有望增长，国内有部分上市公司在为特斯拉提供相关支持服务，投资者可适当关注。

➢ **市场策略**

本周，机构抱团板块延续。从板块来看，光伏板块的波动加大，成交量也随之显著放大；相对而言，白酒板块的抱团更加稳定，仍处于缩量上涨的趋势中。中欧协定的签署提振市场情绪，大金融放量拉升带动两市普涨，三大指数均创年内新高。

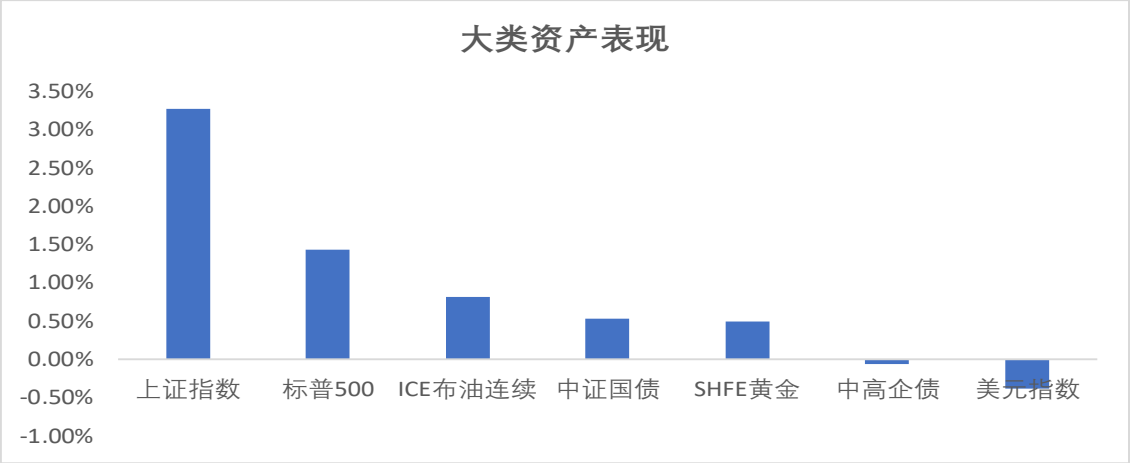
展望后市，我们判断市场仍旧是结构性行情，短期内指数是否向上进攻需重点观察增量资金是否入场。从基本面来看，元旦三日政策密集出台，退市新规利好 A 股，强化地产贷款集中度监管利空银行、房地产。

元旦期间部分白酒上市公司披露业绩，基本符合预期。从流动性来看，国内政策定调不急转弯，跨年流动性维稳，期限利差向上趋势支撑 A 股；海外流动性充裕，溢出效应下外资仍将维持流入态势。综合来看，我们认为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。

板块方面，我们推荐投资者关注三方面的机会。其一，疫情新高对复苏有扰动，但疫苗已开始推广应用，复苏的大逻辑并未被证伪，低估值顺周期板块仍具备配置价值。其二，电子、游戏的业绩转暖，板块回调时间长而幅度深，短期具备超跌反弹机会。其三，十四五提到“加速武器装备升级换代“，市场对军工业绩预期上调，可关注军工的主题投资机会。特斯拉降价利好产业链，但新能源板块短期涨幅过大，风险与机会并存。

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】

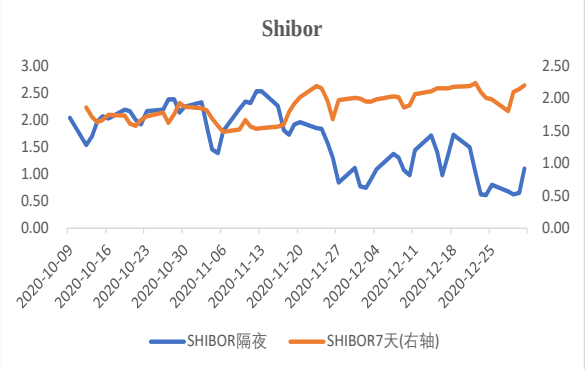


【宏观流动性】

1.利率：

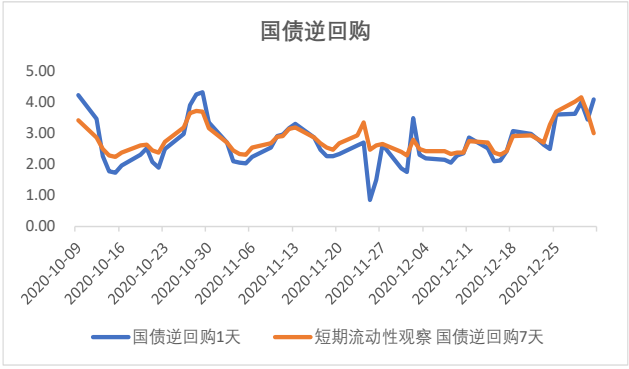
上周五，SHIBOR（隔夜/7 天）收于 1.09%/2.19%，分别上升 30/21bp；国债逆回购利率（1/7 天）收于 4.09%/3%，分别上升 49/-69bp；银行间质押式回购利率（1/7 天）收于 0.8%/2.3%，分别上升 3/14bp。

图 2：Shibor



数据来源：wind、山西证券研究所

图 3：国债逆回购

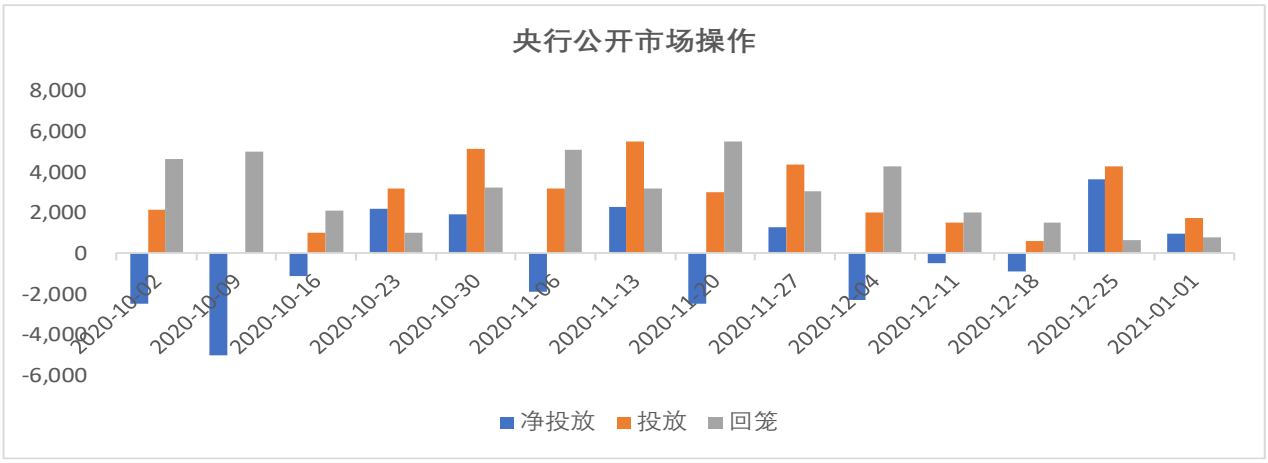


数据来源：wind、山西证券研究所

2.央行流动性投放：

本周，央行投放 1750.00 亿元，回笼 800.00 亿元，净投放 950 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：环比减少

本周，沪深两市成交额（周）为 35495.63 亿元，相较上周减少，前值为 43710.13 亿元。成交额占流通市值比例为 5.61%，相较上周下降，前值为 7.09%。

2.两融：环比增加

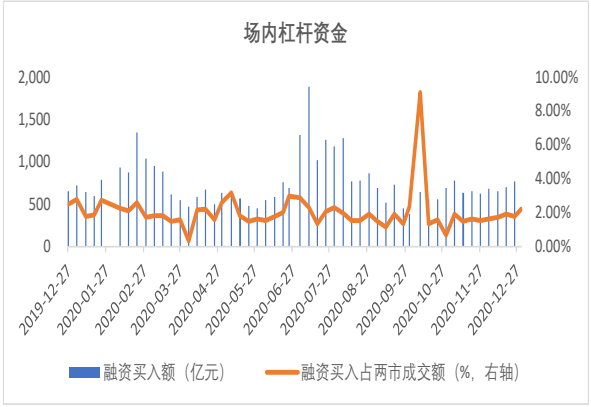
本周融资买入额为 781.41 亿元，相较前一周四增加，前值为 766.10 亿元。融资买入占两市成交额占比为 2.20%，相较前一周四上升，前值为 1.75%。

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



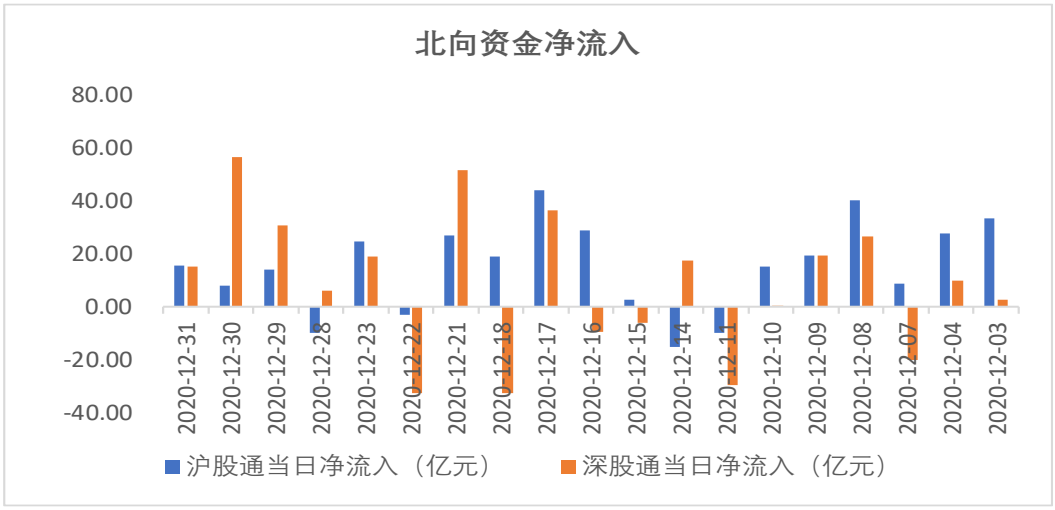
数据来源：wind、山西证券研究所

【资金面跟踪】

1.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-10.08、13.82、7.85、15.65、0 亿元，净流入 27.24 亿元；深港通北向资金每日净流入额 5.98、30.88、56.55、15.13、0 亿元，累计净流入 108.54 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(28.14)亿元、隆基股份(19.68)亿元、贵州茅台(19.13)亿元、京东方A(12.66)亿元、宁德时代(11.43)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：仓位上升

本周，全部基金平均仓位为 65.75 %，相较 5 个交易日前上升 1.15 %；偏股混合型基金平均仓位 87.91 %，

相较 5 个交易日前上升 0.66 %。

3.产业资本：净减持

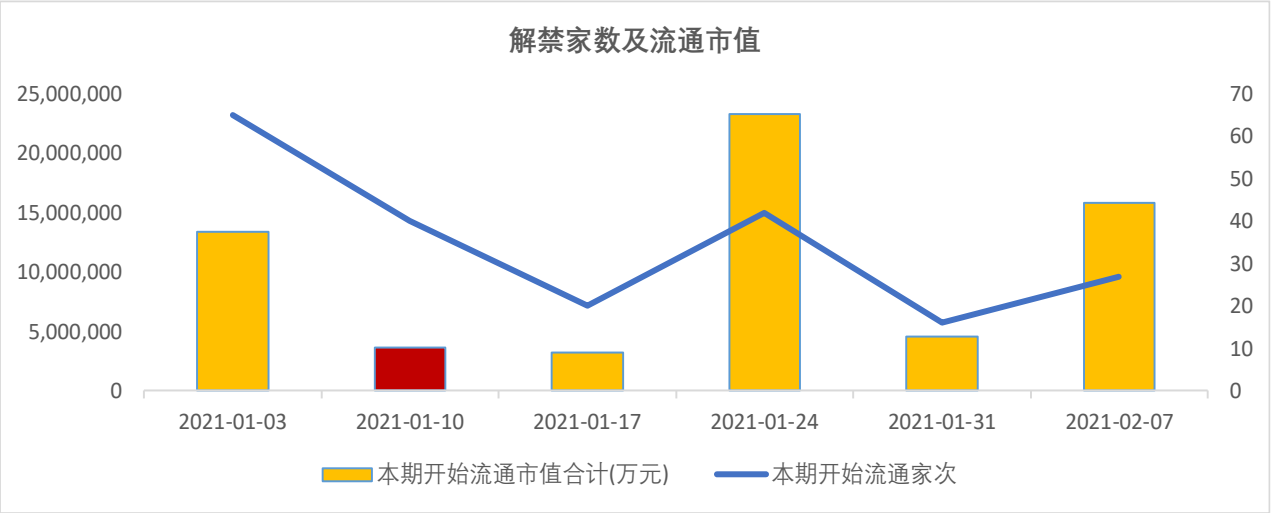
本周，重要股东二级市场净减持股份数合计 113313.21 万股，前值为 83445.02 万股，减持规模扩大；净增持力度居前的为三钢闽光、德展健康、永高股份，净减持力度居前的为君正集团、天风证券、保力新。

【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 289,072.58 万股，前值为 35,889.44 万股；限售股解禁规模环比减少。下周开始流通市值为 35,889.44 万元，前值为 133,708.60 万元，环比减少。

图 8：北向资金情况

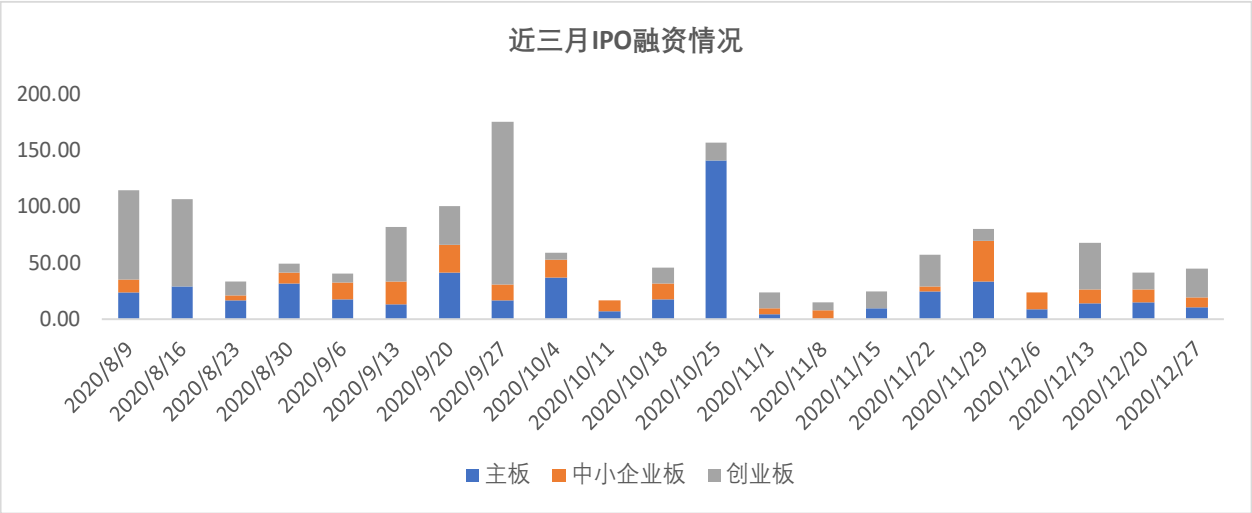


数据来源：wind、山西证券研究所

2.IPO：募资规模环比减少

本周，IPO 拟募集资金净额为 8.17 亿元，前值为 44.91 亿元，募资规模减少。

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】

- **日加氢 1000kg，山西阳泉首个氢能重卡示范加氢站正式投运。**该氢能重卡示范项目加氢站是首个落户阳泉经济技术开发区的氢能项目，也是目前阳泉市建成的第一座加氢站，位于阳泉市开发区天成物流工业园区内，总建筑面积 2191m² 。在加氢站方面，加氢站设计加注能力 1000 公斤/天(12h)，可满足 70 辆氢燃料电池重卡车的加氢需求。加氢站由氢枫能源配套，所配加氢枪的工作压力为 35MPa，可同时满足物流车和重卡的加氢需求，物流车单车加注时间约为 5min，重卡单车加注时间约为 15min。

- **中国能建山西院中标泰国乌塔堡综合能源总承包工程。**中国能建山西院中标泰国乌塔堡综合能源总承包工程。乌塔堡综合能源工程为泰国东部经济走廊（EEC）首个电力配套项目，项目将建设 80 兆瓦燃机发电、18 兆瓦光伏发电、50 兆瓦储能设备。

- **山西正式出台独立储能参与调峰市场交易细则。**山西能监办出台《山西独立储能和用户可控负荷参与电力调峰市场交易实施细则（试行）》，电力用户准入条件为最小调节能力不低于 10MW，响应持续时间不小于 2 小时，辅助服务聚合商准入条件为总调节能力不低于 20MW，单日累计响应持续时间不低于 2 小时，独立储能准入条件为不小于 20MW/40MWh。其中独立储能市场主体申报价格从意见稿中的

750 元-950 元/MWh 改为按照火电机组参与电力调峰交易末档区间执行。

【个股动态】

- **美年健康拟收购马鞍山美年 56%股权 并向 5 家体检中心增资。**美年健康 12 月 31 日午间发布公告披露，公司董事会审议通过议案，同意公司下属子公司安徽美年大健康管理咨询有限公司拟以自有资金 1120 万元，受让嘉兴信文淦富股权投资合伙企业持有的马鞍山美年大健康咨询有限公司 56%的股权。

- ***ST 夏利 1 月 4 日起撤销退市风险警示 股票 31 日停牌。***ST 夏利公告，公司股票自 2021 年 1 月 4 日开市起撤销退市风险警示。证券简称由“*ST 夏利”变更为“一汽夏利”，证券代码保持不变。公司股票于 2020 年 12 月 31 日停牌一天，2021 年 1 月 4 日开市起恢复交易。

- **出入境团队游等暂不恢复 “打卡游”“酒店游”火了起来。**据文化和旅游部消息，元旦、春节假期期间，我国将暂不恢复旅行社及在线旅游企业出入境团队旅游及“机票+酒店”业务，继续执行景区游客量不超最大承载量的 75%等政策。这让国内跨年的深度小众“打卡游”以及“酒店游”等新玩法火了起来。来自在线旅游企业的数据显示，元旦国内游预定在 12 月的第三周已经进入高潮；元旦国内深度游目的地热度上涨 320%。

- **光启技术 709 基地进入最后调试阶段。**光启技术 709 基地目前正在为全面投产做准备，进行关键设备的最终调试。该基地拥有超材料尖端装备产品科研及产业化全链条的能力，每年可以新增超材料尖端装备产品 40000 公斤产能。光启技术 709 基地是我国新一代超材料制作基地，集生产、检测、测试、仓储为一体的整体园区，总投资 14.9 亿元，年产能为 1000 件，可实现超材料设计、计算、制造、检测的全链条系统，并能完成复杂的曲面形状的航空结构件设计，其单一产品全流程将涉及 2000 余道复杂工序和 3000 多项核心技术专利。随着该全产业链条的逐步完善，未来年产能还将继续增加至 80000 公斤。

【今日停复牌】

- **停牌：**

  钱江生化

- **复牌：**

  *ST 夏利 三晖电气 博世科 奇信股份

【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)
688656.SH	浩欧博	2021/1/4	787656	14.10	1,576	402
688819.SH	天能股份	2021/1/5	787819	41.79	11,660	2,070
688317.SH	之江生物	2021/1/6	787317	--	4,868	1,241
605005.SH	合兴股份	2021/1/7	707005	--	4,010	1,203
605228.SH	神通科技	2021/1/7	707228	--	8,000	2,400
003035.SZ	南网能源	2021/1/8	003035	--	75,758	22,727
300929.SZ	华骐环保	2021/1/8	300929	--	2,065	527

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）
003031	N 中瓷	2021-1-4	15.27	22.98	2,666.67	1,600

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)
d20123106.IB	21 金坛投资 SCP001	4.0000	0.2466		资本货物
d20123005.IB	21 恒逸 CP001	5.0000	1.0000		材料 II
d20123102.IB	21 山东金融 SCP001	15.0000	0.4877		多元金融
d20123007.IB	21 太湖新城 CP001	10.0000	1.0000		资本货物
d20123125.IB	21 浙江旅投 SCP001	5.0000	0.7315		消费者服务 II
200408Z6.IB	20 农发 08(增 6)	60.0000	5.0000	3.4500	银行
d20123116.IB	21 镇江文旅 SCP001	4.0000	0.2740		资本货物
180205Z24.IB	18 国开 05(增 24)	30.0000	10.0000	4.8800	银行
200407Z13.IB	20 农发 07(增 13)	60.0000	3.0000	3.0600	银行
d20123103.IB	21 江阴公 SCP001	5.0000	0.4932		公用事业 II
d20123011.IB	21 连云港 CP001	6.0000	1.0000		运输
q20123005.IB	21 粤交投 MTN001	10.0000	3.0000		运输
d20123127.IB	21 浙能源 SCP001	10.0000	0.4685		公用事业 II
d20123112.IB	21 泰兴虹桥 SCP001	1.0000	0.4932		资本货物
175597.SH	21 象金 01	5.0000	3.0000		多元金融
d20123111.IB	21 镇国投 SCP001	4.0000	0.4932		资本货物

175617.SH	21 鑫苑 02	5.0000	5.0000		房地产 II
d20123113.IB	21 镇江城建 SCP002	7.0000	0.4877		资本货物
d20123120.IB	21 津城建 SCP001	10.0000	0.7397		资本货物
177383.SH	21 六旅 02	1.0000	5.0000		消费者服务 II
d20123109.IB	21 中电海康 SCP001	10.0000	0.7315		技术硬件与设备
d20123115.IB	21 太湖新城 SCP001	5.0000	0.1616		资本货物
q20123002.IB	21 华发集团 MTN001	15.0000	3.0000		资本货物
d20123114.IB	21 娄城高新 SCP002	2.0000	0.2274		资本货物
112110001.IB	21 兴业银行 CD001	10.5000	0.0849	2.2000	银行
d20123110.IB	21 徐州机械 SCP001	4.0000	0.2466		资本货物
175616.SH	21 鑫苑 01	5.0000	5.0000		房地产 II
177523.SH	21 鄞城 01	2.5000	5.0000		资本货物
d20123121.IB	21 高淳经开 SCP001	4.0000	0.0822		房地产 II
d20123122.IB	21 中交一公 SCP001	20.0000	0.1726		资本货物
q20123004.IB	21 鲁信创业 MTN001	4.0000	7.0000		资本货物
160404Z17.IB	16 农发 04(增 17)	70.0000	7.0000	3.3200	银行
112110002.IB	21 兴业银行 CD002	5.0000	1.0000	2.9000	银行
q20123003.IB	21 滁州同创 MTN001	3.0000	3.0000		商业和专业服务
177382.SH	21 六旅 01	5.4000	5.0000		消费者服务 II
d20123130.IB	21 京能洁能 SCP001	20.0000	0.4904		公用事业 II
d20123129.IB	21 常城建 SCP001	15.0000	0.1644		公用事业 II
d20123124.IB	21 娄城高新 SCP001	2.0000	0.2164		资本货物
d20123119.IB	21 广新控股 SCP001	10.0000	0.0658		资本货物
d20123118.IB	21 中电路桥 SCP001	15.0000	0.2466		资本货物
d20123104.IB	21 东南国资 SCP001	4.0000	0.4932		资本货物
d20123128.IB	21 荣盛 SCP001	5.0000	0.7342		材料 II
177507.SH	21 金港 D1	10.0000	0.4384		资本货物
177488.SH	21 云华 01	3.0000	7.0000		商业和专业服务
d20123105.IB	21 陕投集团 SCP001	10.0000	0.4932		资本货物
d20123126.IB	21 沪电力 SCP001	19.0000	0.1781		公用事业 II
177524.SH	21 鄞城 02	2.5000	5.0000		资本货物
d20123107.IB	21 国新控股 SCP001	68.0000	0.2000		多元金融
d20123123.IB	21 中化股 SCP001	50.0000	0.0822		资本货物
d20123002.IB	21 平安证券 CP001	30.0000	0.2493		多元金融
zc20123104.IB	21 前海瑞盈 ABN001 次	0.0010	0.9781		商业和专业服务
d20123128.IB	21 荣盛 SCP001	5.0000	0.7342		材料 II
177507.SH	21 金港 D1	10.0000	0.4384		资本货物
177488.SH	21 云华 01	3.0000	7.0000		商业和专业服务
d20123105.IB	21 陕投集团 SCP001	10.0000	0.4932		资本货物
d20123126.IB	21 沪电力 SCP001	19.0000	0.1781		公用事业 II
177524.SH	21 鄞城 02	2.5000	5.0000		资本货物
d20123107.IB	21 国新控股 SCP001	68.0000	0.2000		多元金融

d20123123.IB	21 中化股 SCP001	50.0000	0.0822		资本货物
d20123002.IB	21 平安证券 CP001	30.0000	0.2493		多元金融
zc20123104.IB	21 前海瑞盈 ABN001 次	0.0010	0.9781		商业和专业服务
zc20122812.IB	21 信融宜居 1A1	11.8000	4.1370		银行
zc20122813.IB	21 信融宜居 1A2	10.1000	8.4685		银行
q20123105.IB	21 泰交通 MTN001	9.0000	3.0000		资本货物
092018002Z24.IB	20 农发清发 02(增发 24)	50.0000	7.0000	2.8700	银行
q20123104.IB	21 湖州城投 MTN001	8.0000	5.0000		资本货物
175524.SH	21 绿地 01	15.0000	3.0000		房地产 II
d20123101.IB	21 江北公投 CP001	4.0000	1.0000		资本货物
q20123102.IB	21 厦门市政 MTN001	6.0000	3.0000		公用事业 II
d20123001.IB	21 国信证券 CP001	35.0000	0.2466		多元金融
zc20123103.IB	21 前海瑞盈 ABN001 优先	11.4490	0.9781		商业和专业服务
149341.SZ	21 福投 01	15.0000	3.0000		多元金融
d20123004.IB	21 滨江房产 CP001	9.3000	1.0000		房地产 II
d20123014.IB	21 光大证券 CP001BC	40.0000	0.2164		多元金融
d20123108.IB	21 银川通联 CP001	7.0000	1.0000		多元金融
q20123101.IB	21 佛燃能源 MTN001	6.0000	3.0000		公用事业 II
127028.SZ	英特转债		6.0000	0.3000	医疗保健设备与服务
175525.SH	21 绿地 02	15.0000	3.0000		房地产 II
zc20122814.IB	21 信融宜居 1C	4.0778	15.4740		银行
zc20123109.IB	21 九州通 ABN001 优先 B 级	2.3000	1.8356		食品与主要用品零售 II
d20123117.IB	21 溧水城建 CP001	10.0000	1.0000		资本货物
zc20123110.IB	21 九州通 ABN001 次级	0.5000	1.8356		食品与主要用品零售 II
q20123103.IB	21 徐州新盛 MTN001	10.0000	5.0000		资本货物
zc20123108.IB	21 九州通 ABN001 优先 A 级	7.2000	1.8356		食品与主要用品零售 II
092018003Z07.IB	20 农发清发 03(增发 7)	30.0000	2.0000	3.2500	银行
200014X2.IB	20 附息国债 14(续 2)	700.0000	3.0000	2.8800	
d20123131.IB	21 财通证券 CP001	25.0000	0.2493		多元金融
200017X.IB	20 附息国债 17(续发)	700.0000	7.0000	3.2800	
d20123132.IB	21 招商证券 CP001BC	40.0000	0.2466		多元金融
175606.SH	21 腾越 01	20.0000	4.0000		资本货物
zc20123007.IB	21 捷赢 1B	1.0200	1.3671		多元金融
zc20123017.IB	21 融腾 1A	86.1000	1.8712		多元金融
zc20123019.IB	21 融腾 1C	6.3000	4.0411		多元金融
zc20123009.IB	21 农盈汇寓 1A1	40.0000	1.7863		银行
zc20123011.IB	21 农盈汇寓 1A3	85.0000	9.3726		银行
zc20123012.IB	21 农盈汇寓 1C	18.0368	15.0466		银行
zc20123018.IB	21 融腾 1B	7.6000	2.2849		多元金融
zc20123006.IB	21 捷赢 1A	6.6500	1.0384		多元金融

zc20123010.IB	21 农盈汇寓 1A2	57.1100	4.2027		银行
zc20123008.IB	21 捷赢 1C	2.3300	4.7069		多元金融
Z20123104.IB	21 大连债 02	101.0000	10.0000		
Z20123101.IB	21 大连债 01	124.0000	10.0000		

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
011121.OF	广发兴诚 A	2021-01-04	2021-01-08	5	混合型基金
010413.OF	财通资管宸瑞一年持有 A	2021-01-04	2021-01-15	12	混合型基金
010955.OF	天弘中证智能汽车 A	2021-01-04	2021-01-15	12	股票型基金
011017.OF	鹏扬景明一年持有	2021-01-04	2021-01-15	12	混合型基金
010894.OF	鹏华汇智优选 A	2021-01-04	2021-01-15	12	混合型基金
010120.OF	九泰久福量化 A	2021-01-04	2021-01-15	12	股票型基金
010108.OF	景顺长城核心招景	2021-01-04	2021-01-15	12	混合型基金
008659.OF	中邮淳享 66 个月定开债	2021-01-04	2021-04-03	90	债券型基金
010992.OF	西藏东财中证 500A	2021-01-04	2021-01-15	12	股票型基金
008735.OF	汇安盛鑫三年定开	2021-01-04	2021-04-02	89	债券型基金
010854.OF	汇添富沪深 300 基本面增强 A	2021-01-04	2021-01-15	12	股票型基金
010662.OF	富国均衡优选	2021-01-04	2021-01-15	12	混合型基金
516053.OF	工银瑞信中证科技龙头 ETF	2021-01-04	2021-01-15	12	股票型基金
010615.OF	国金自主创新 A	2021-01-04	2021-01-15	12	混合型基金
010280.OF	财通丰颐 12 个月定开	2021-01-04	2021-01-22	19	混合型基金
010336.OF	中欧悦享生活 A	2021-01-04	2021-01-08	5	混合型基金
010709.OF	安信医药健康 A	2021-01-04	2021-01-15	12	股票型基金
010730.OF	银华心佳两年持有期	2021-01-05	2021-01-18	14	混合型基金
011206.OF	创金合信竞争优势 A	2021-01-05	2021-01-29	25	混合型基金
010610.OF	上投摩根远见两年持有期	2021-01-06	2021-01-19	14	混合型基金
010717.OF	前海开源优质企业 6 个月持有 A	2021-01-06	2021-01-19	14	混合型基金
163418.OF	兴全合兴两年封闭运作	2021-01-06	2021-01-06	1	混合型基金
010532.OF	广发恒信一年持有 A	2021-01-06	2021-01-12	7	混合型基金
159843.OF	招商国证食品饮料 ETF	2021-01-06	2021-01-19	14	股票型基金
010700.OF	东方红锦丰优选两年定开	2021-01-07	2021-01-20	14	混合型基金
010379.OF	广发均衡优选 A	2021-01-07	2021-01-13	7	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)	286,067.70
本期开始流通市值合计(万元)	3,616,044.14

无限售条件股份数量(万股)	3,273,545.56
无限售条件股份市值(万元)	58,028,468.48
限售流通股份数量(万股)	1,570,447.22
限售流通股份市值(万元)	21,118,328,67
A 股总股本(亿股)	484,40
A 股总市值(亿元)	7,914.68

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
688600.SH	皖仪科技	2021-01-04	2,279.26	3,167.30	23.75	首发一般股份,首发机构配售股份
003031.SZ	N 中瓷	2021-01-04		2,666.67	25.00	首发一般股份,首发机构配售股份
002833.SZ	弘亚数控	2021-01-04	156.85	12,300.40	56.83	股权激励限售股份
601860.SH	紫金银行	2021-01-04	408.61	174,100.27	47.56	首发原股东限售股份
300154.SZ	瑞凌股份	2021-01-04	171.00	31,958.82	70.15	股权激励限售股份
002409.SZ	雅克科技	2021-01-04	14,520.89	24,376.39	52.67	定向增发机构配售股份
002389.SZ	航天彩虹	2021-01-04	792,421.27	86,789.80	91.74	定向增发机构配售股份
603080.SH	新疆火炬	2021-01-04	70,490.24	14,150.00	100.00	首发原股东限售股份
688528.SH	秦川物联	2021-01-04	3,045.06	3,990.00	23.75	首发一般股份,首发机构配售股份
603133.SH	碳元科技	2021-01-04	231.03	20,918.52	99.46	股权激励限售股份
002113.SZ	*ST 天润	2021-01-05	3,934.43	96,367.95	63.80	定向增发机构配售股份
603161.SH	科华控股	2021-01-05	115,328.00			首发原股东限售股份
002717.SZ	岭南股份	2021-01-05	13,102.68			定向增发机构配售股份
300671.SZ	富满电子	2021-01-05	68,518.01	15,662.39	99.35	定向增发机构配售股份
002923.SZ	润都股份	2021-01-05	126,076.06	14,013.37	75.38	首发原股东限售股份
300664.SZ	鹏鹞环保	2021-01-05	162,093.21			首发原股东限售股份
300459.SZ	金科文化	2021-01-05	215,296.45			定向增发机构配售股份
688081.SH	兴图新科	2021-01-06	40,502.27	3,085.15	41.92	首发原股东限售股份
688181.SH	八亿时空	2021-01-06	293,016.19	7,585.12	78.62	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
300635.SZ	中达安	2021-01-06	706.20	8,602.72	63.11	股权激励限售股份

300455.SZ	康拓红外	2021-01-06	65,045.34	55,584.99	77.44	定向增发机构配售股份
300395.SZ	菲利华	2021-01-06	6,413.78	31,047.36	91.87	股权激励限售股份
000807.SZ	云铝股份	2021-01-06	156,109.75	260,669.32	83.33	定向增发机构配售股份
000953.SZ	*ST 河化	2021-01-06	19,681.49			定向增发机构配售股份
002526.SZ	山东矿机	2021-01-06	15,149.12	175,515.58	98.45	定向增发机构配售股份
002600.SZ	领益智造	2021-01-06	386,358.75	221,468.05	31.44	定向增发机构配售股份
000031.SZ	大悦城	2021-01-06	33,891.21	189,074.84	44.11	定向增发机构配售股份
002973.SZ	侨银股份	2021-01-06	131,162.04			首发原股东限售股份
603345.SH	安井食品	2021-01-07	48,680.39	23,259.06	98.27	股权激励限售股份
603608.SH	天创时尚	2021-01-07	385.55	42,532.21	99.17	定向增发机构配售股份
603713.SH	密尔克卫	2021-01-07	7,410.76	6,858.98	44.33	股权激励限售股份
300477.SZ	合纵科技	2021-01-07	4,257.28	56,812.77	68.20	股权激励限售股份
000613.SZ	大东海 A	2021-01-07	440.40	26,687.98	73.30	股权分置限售股份
002291.SZ	星期六	2021-01-07	128,752.79	61,567.69	83.37	定向增发机构配售股份
601872.SH	招商轮船	2021-01-08	169,710.82			定向增发机构配售股份
300015.SZ	爱尔眼科	2021-01-08	236,648.48			定向增发机构配售股份
688568.SH	中科星图	2021-01-08	10,176.90	4,955.53	22.53	首发一般股份,首发机构配售股份
300623.SZ	捷捷微电	2021-01-08	248,200.54			定向增发机构配售股份
000922.SZ	佳电股份	2021-01-08	4,555.57			定向增发机构配售股份
688377.SH	迪威尔	2021-01-08	3,671.60	4,623.37	23.75	首发一般股份,首发机构配售股份
002724.SZ	海洋王	2021-01-08	17,043.87			定向增发机构配售股份

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