晨会纪要

2020 年 12 月 21 日　星期一

【今日焦点】

- **CWM50 报告：进一步深化投资者教育的深度和广度。**12 月 20 日，由中国财富管理 50 人论坛顾问、中国工商银行原行长杨凯生牵头，CWM50 课题组撰写的《新规下的健康投资文化培育——金融投资者调研（2020 年度）》课题报告正式发布。课题组认为，在制度建设不断完善，产品结构不断优化，行业健康度不断提升的当下，树立敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业和敬畏风险的理念，坚持“卖者尽责、买者自负” 的原则，并推动建设公开、公平、公正的市场环境和市场秩序，是形成健康理性投资文化的必然要求。课题组发现，近年来，政府部门、社会组织、金融机构共同参与投资者教育和引导工作，投资者的金融知识水平、风险意识、维权意识都有比较大的提升，但投资者教育工作仍面临缺乏战略规划和长效机制、市场主体参与投资者教育的积极性仍有待提升、投资者的投资常识和风险理念较为薄弱且对创新产品接受度差、现有金融产品销售模式未与投资者利益达成一致、传统投资者教育方式有效性降低等方面的困难与挑战。

【重要财经消息】

- **中国贸促会会长高燕：支持上市公司在共建“一带一路”中发挥“头雁”作用。**2020 年全国上市公司共建“一带一路”国际合作论坛在深圳举办。中国贸促会会长高燕在致辞时表示，上市公司是资本市场增量财富的来源，是中国企业的优秀代表，更是共建“一带一路”的亲历者、参与者和受益者。中国贸促会愿深化“一带一路”务实合作，支持上市公司继续在推动构建新发展格局和共建“一带一路”中发挥“头雁”作用。高燕提出，7 年多来，共建“一带一路”从理念到行动，发展成为实实在在的国际合作，政策沟通持续深化，设施联通成效明显，贸易畅通提质增效，资金融通稳步推进，共建“一带一路”基础更加牢固，动力更加充沛，前景更加广阔。

- **退市新规实施后交易类退市将取消退市整理期 炒作 1 元股需谨慎。**12 月 14 日沪深交易所发布退市新规征求意见，中国证券报记者关注到，此次退市新规中对于交易类退市已取消退市整理期，如果触及“连续 20 个交易日低于 1 元”条件，股票将停牌，被交易所出具终止上市决定后，将直接摘牌退市。

- **发改委：明年要着力稳定宏观经济运行 强化重点领域风险防范化解。**12 月 18 日至 19 日，全国发展和改革工作会议在京召开。会议指出，明年要着力稳定宏观经济运行。巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，继续做好“六稳”工作、落实“六保”任务，完善宏观政策组合，强化预期管理，促进形成系统集成效应。实施扩大内需战略，完善内需体系，形成强大国内市场。同时，强化重点领域风险防

范化解。深入推进煤电油气产供储销体系建设。前瞻性防范和化解金融风险，运用改革思路和市场化法治化手段处置企业债务违约问题。

【行业要闻】

- **中国物流与采购联合会副会长崔忠付：推进航空货运物流向现代物流服务商转型已成为行业共识。**2020 中国航空物流产业年会暨 2021 中国需求增长与全球运力配置论坛在杭州举行。中国物流与采购联合会副会长兼秘书长崔忠付在会上表示，以跨境电商为代表的新业态、新模式为航空物流提供了发展动能和新要求；推进航空货运物流向现代物流服务商转型已成为行业共识。此外，研究有效的地方政府补贴政策与航空物流长久发展之间的转换关系，是“十四五”期间发挥航空物流服务地方经济的关键课题。

- **在线教育市场不断细分 财经职业教育赛道“露尖”。**相关研究机构曾在研报中测算，至 2020 年，职业教育市场规模将从 2015 年的 4535 亿元增长至 2020 年的 6000 亿元以上。其中，学历职教市场规模明年将达到 1976 亿元，非学历职教市场规模将突破 4000 亿元。财经职业教育领域的需求也在不断增长，2020 年度全国会计专业技术资格考试报名人数达到 658.9 万人，整体增速 8.9%。综合考虑税务师、经济师、管理会计、金融从业考试等各类财经考试品类，年报考人数突破 1000 万，整体增速约 20%。

- **长三角区域首次制定发布电商平台服务合同示范文本。**据悉，该合同示范文本涵盖服务内容、资质资信、服务费用、结算支付、消费者权益保障金等 14 条内容，既吸收了行业中合理的交易惯例，又剔除了企业自制合同格式条款中不公平、不合理的因素，着力解决电商平台服务合同中存在的内容不完备、条款不公平、责任不明晰等问题。对矫正不公平格式条款带来的网络交易风险、避免或减少合同纠纷隐患、从源头上规范网络交易秩序将发挥积极作用。

- **首届中国产业链创新发展峰会召开 发布《工业基础指数 2020》。**本届峰会立足推动产业基础高级化、产业链现代化，以“提升产业链供应链现代化水平，助力构建新发展格局”为主题，由中国企业联合会、中国企业家协会主办，中关村中企慧联先进制造产业技术联盟承办，国家增材制造创新中心、国家智能传感器创新中心、中国航发北京航空材料研究院等工业强基一条龙推进单位作为支持单位。

【全球视野】

- **美国股市：**12 月 21 日，截止收盘，标普 500 指数下跌 13.07 点，跌幅 0.35%报 3709.41 点；纳斯达克指数下跌 9.11 点，跌幅 0.07%报 12755.64 点；道琼斯指数下跌 124.32 点，跌幅 0.41%报 30179.05 点。

- **欧洲股市：**12 月 21 日，德国 DAX 30 指数下跌 0.27%，报收于 113630.51 点；英国富时 100 指数下跌 0.33%，报收于 6529.18 点；法国 CAC 40 指数下跌 0.39%，报收于 5527.84 点；意大利富时 MIB 指数

下跌 0.16%，报收于 21976.12 点。

- **亚太股市：**12 月 21 日，日经 225 指数下跌 0.166%报 26763.39 点，香港恒生指数下跌-0.67%报 26498.60 点。

【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-233 亿元。其中，1386 上市公司获资金净流入，2706 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 可选消费、公共事业、能源、电信服务、房地产；资金净流出行业前五名为 Wind 信息技术、金融、日常消费、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：恒玄科技、恒瑞医药、海康威视、五粮液；资金净流出排名前五位的个股分别为：贵州茅台、仁东控股、闻泰科技中芯国际-U、蓝思科技。

【山西证券视点】

【山证策略】宏观政策以稳为主，持续关注价值周期---2020 年第 49 期

【走势回顾】

上周沪指下探至 60 日线后企稳，三大指数止跌反弹。受周末发改委调控煤炭价格的利空影响，煤炭板块连续三日回调。此后抄底资金涌入，煤炭板块止跌反弹。有色、钢铁、汽车等顺周期板块强势延续。临近年末，作为基金重仓板块的光伏、食品饮料也持续拉升，板块内个股屡创新高。综合来看，价值和周期仍是主线，基金重仓板块也有不错表现。

行业方面，电气设备、有色金属和农林牧渔板块涨幅居前，其余板块均收跌，电子、通信、银行等板块跌幅居前。

【策略观点】

- **政策：中央经济工作会议强调“不急转弯”，有利提振投资者信心**

中央经济工作会议 12 月 16 日至 18 日在北京举行。国家领导人在会上发表重要讲话，总结 2020 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2021 年经济工作。国务院领导人在讲话中对明年经济工作作出具体部署，并作了总结讲话。我们认为有以下几点值得关注：

其一，会议判断我国经济恢复基础尚不牢固，宏观政策框架不急转弯。从经济结构来看，本年拉动我国经济的增长的主要因素是出口和投资。从中长期来看，随着疫情的控制以及贸易保护主义的抬头，出口增速难以维持长期的高增长。而投资的拉动也是暂时的。在国内消费复苏缓慢的情形下，中

央对经济的判断务实而谨慎。此外，市场对于财政及货币政策的退出已早有预期，但对于退出的节奏和力度有所争议。从本次会议来看，宏观政策的大方向是以稳定为主，此次着重提到“不急转弯”，也是为了稳定各方预期。对于 A 股来讲，此前市场对于政策退出偏悲观，本次会议有助于修复投资者预期，稳定估值。

其二，有序取消行政性限制消费购买，关注限购政策的边际变化。本次会议提出后，我们认为可关注汽车限购措施是否会发生边际变化，新能源类的汽车是否会率先放开。住房方面，我们认为限购政策变化的可能性不大。原因有三：其一是住房是投资而非消费；其二是地产调控已转为因城施策；其三是货币宽松下房价无下行压力，放松不符合调控思路。近期汽车及新能源汽车销量较好，可适当关注相关板块回调后的介入机会。

其三，扩大制造业设备更新及技改，补库周期逐步开启。世界经济复苏的态势已逐步清晰。中央及时出台政策助力制造业进行更新及技改，其目的在于助力企业抓住盈利改善的窗口期，实现制造业的产业升级，以此来应对之后疫情时代更激烈的竞争。**随着中游补库存和下游的经济复苏，对上游铜铝等基本金属的需求仍会持续增加，我们继续推荐关注上游的有色（基本金属）。**

其四，关注种业、国企改革、碳达峰及碳中和等主题投资机会。中央财经委员会办公室副主任韩文秀表示，种子是农业的“芯片”，我国种业有了很大的进步，但与国际先进水平还有很大的差距。要开展种源“卡脖子”技术攻关，立志打一场种业翻身仗。国企改革、碳中和等主题，周末也有相关部委进行解读，投资者可适当关注这些板块的主体投资机会。

具体解读可关注【山证策略】深化体制改革，构建新发展格局——2020 中央经济工作会议解读--证券研究报告（20201219）。

- **监管：银保监会副主席发言，支持银行理财公司提高权益类产品比重**

据 21 世纪经济报道，12 月 20 日，中国银保监会副主席、党委委员曹宇在深圳先行示范区首届金融峰会上表示，银行业、保险业是我国资本市场建设的重要参与者。支持银行理财公司提高权益类产品比重，鼓励将更多符合条件的基金管理人纳入银行理财合作机构名单。允许保险资金投资创业板、科创板上市公司股票，制定发布监管规则，促进保险公司优化权益类资产配置，实施差异化投资监管比例，最高可达保险公司上季末总资产的 45%。

银保监会的表态有利于银行资金的进入，提高银行理财公司提高权益类产品比重可为 A 股带来增量资金。从数量上看，有利于 A 股流动性的提升；从质量上看，机构投资者占比提升有利于提高 A 股的定价能力，降低市场波动，利好价值投资。

- **市场策略**

本周，三大指数止跌反弹，两市上涨。从板块来看，价值和周期仍是主线，其他板块以轮动为主。临近年底考核日，基金重仓板块被持续拉升，亦有不错表现。

展望后市，临近年底，我们认为市场仍以宽幅震荡为主，维持沪指将继续在 3170-3450 震荡的判断。从全市场来看，中央经济工作会议强调“不急转弯”，有利提振投资者信心。财政货币政策的表述也注重政策的延续性。尤其是财政政策中提到“保持适度支出强度”，略超预期。综合来看，经济复苏的势头延续下 A 股的盈利有支撑，宏观政策延续下对估值过于悲观的预期有所修复，会议对 A 股利好大于利空。

板块方面，我们继续推荐关注大金融和煤炭、有色板块。价值方面，银行保险的基本面改善逻辑未变，经济工作会议提及多渠道补充银行资本金，有望提振市场情绪。周期板块估值较低基本面向好，走势较为强劲。从安全边际和盈利预期来看，有色、煤炭板块仍具备配置价值。但周期板块短期波动较大，投资者可逢低布局。

主题投资方面，关注种业、国企改革、碳达峰及碳中和等主题投资机会。

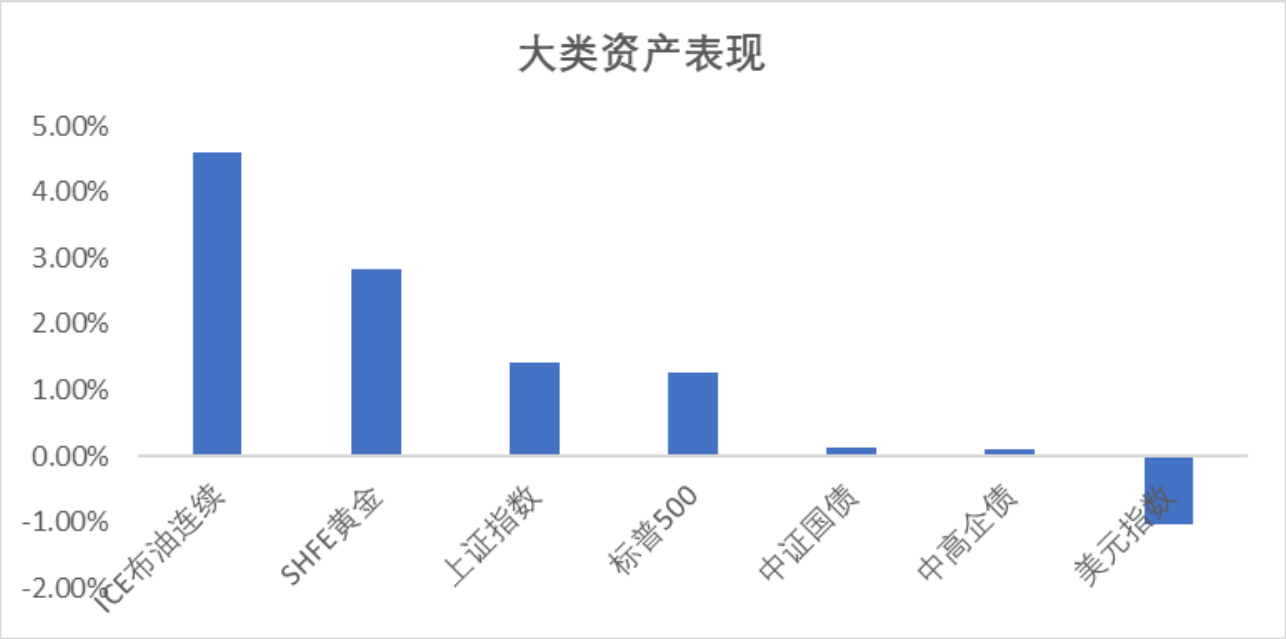
风险方面，光伏、食品饮料等基金重仓板块短期涨幅过大，会议提到避免新基建项目烂尾，中央官员也表示近年来集成电路、电动汽车、新能源等新兴产业出现一些烂尾工程，教训非常深刻，提示

投资者关注风险。

中长期来看，我们建议投资者关注两个方向。周期：煤炭、有色（基本金属）、航运；大金融：保险、银行。

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

【本周大类资产表现】



【山西经济动态】

➢ **山西开展县乡“墩苗”干部与中小微企业赋能对接活动。**11 月 17 日，全省 500 余名县乡“墩苗”干部和 50 家优秀中小微企业代表齐聚省城太原，参加由省委组织部、省小企业发展促进局举办的全省县乡“墩苗”干部与中小微企业赋能对接活动。省委常委、组织部长曲孝丽出席活动，并就贯彻落实党的十九届五中全会精神、习近平总书记关于年轻干部的重要讲话重要指示，切实提高年轻干部解决实际问题能力提出明确要求。

➢ **“2020 年山西省互联网 20 强企业”互联网业务收入突破 53 亿。**会上，由北京国信新一代信息技术研究院副院长狄前防对《2020 年山西省互联网企业 20 强发展报告》进行解读。报告指出，“2020 年山西省互联网 20 强企业”坚持创新驱动发展，深入探索数字经济发展规律，不断深耕数字经济发展模式，紧密围绕山西省经济社会发展需要，推动互联网行业持续健康发展。

- **山西民营企业着力提升创新能力 助力民营经济高质量发展。**在交口县石口乡下蒿城村韦禾农业菌棒生产车间内，工人们正忙着制作菌棒，拌料、装袋、灭菌、冷却、运送，整套流程一气呵成。从曾经的高炉架起、滚滚浓烟，到如今的大棚林立、菇香阵阵，在由黑变绿的过程中，天马能源实业有限公司掸去了传统能源企业一身灰，实现了转型。

- **山西秋粮丰收已成定局。**今年是全面建成小康社会目标实现之年，是全面打赢脱贫攻坚战收官之年。我省毫不放松抓好粮食生产，立足稳政策、稳面积、稳产量，省农业农村厅印发 2020 年粮食生产目标、2020 年全省稳定粮食生产工作方案等，将粮食面积作为约束性指标分解到市，并要求市政府层层分解到县、乡（镇）、村，落实到田，压实粮食生产责任，落实藏粮于地、藏粮于技战略，为科学种田、加强田间管理提供支撑，全力确保粮食生产。截至目前，全省秋粮收获基本结束，预计全年粮食面积和产量较去年有较大幅度增长。

【个股动态】

- **中新药业:关于控股股东混合所有制改革事宜的进展暨实际控制人发生变更的提示性公告。**2020 年 12 月 20 日，医药集团收到控股股东天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“渤海国资”）的通知：在医药集团 67%股权公开挂牌转让项目中，截至天津产权交易中心挂牌结束，津沪深生物医药科技有限公司（以下简称“津沪深公司”）为唯一摘牌方，津沪深公司为医药集团混改项目的最终受让方。

- **天药股份:关于收到要约收购报告书摘要的提示性公告。**为贯彻落实天津市委、市政府、市国资委关于推进国有企业改革的总体部署，天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“渤海国资”）拟对天津天药药业股份有限公司（以下简称“公司”、“天药股份”）间接控股股东天津市医药集团有限公司（以下简称“天药集团”）进行混合所有制改革，在天津产权交易中心公开挂牌转让天药集团 67%股权。2020 年 12 月 19 日，津沪深生物医药科技有限公司（以下简称“津沪深医药”）与渤海国资签订《产权交易合同》，津沪深医药拟收购天药集团 67%的股权，将成为天药集团的控股股东，间接控制公司股份比例超过 30%。。

- **海尔智家:关于私有化海尔电器集团有限公司及公司 H 股介绍上市的进展性公告。**2020 年 12 月 18 日（百慕大时间），海尔智家股份有限公司（以下简称“公司”）以协议安排方式私有化海尔电器集团有限公司（01169.HK，以下简称“海尔电器”）事宜（以下简称“私有化方案”）获得了百慕大最高法院批准（该批准对私有化方案无任何修订）。百慕大最高法院的批准文件副本拟不晚于 2020 年 12 月 21 日（百慕大时间）递交至百慕大公司注册处予以注册。

- **多家上市公司共话固废领域破茧迭变之路。**由 E20 环境平台主办的“2020（第十四届）固废战略论坛”以“内核破茧 共生迭变”为主题，聚集了光大环境、瀚蓝环境、中国天楹、绿色动力、侨银环保等多家环保领域上市公司，固废领域政府主管部门、行研机构等，共同探讨固废领域破茧迭变之路。

【今日停复牌】

- 停牌：
- 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)
688618.SH	三旺通信	2020-12-21	787618	34.08 元	1,263	322
003031.SZ	中瓷电子	2020-12-22	003031	-	2,667	1,067
003030.SZ	祖名股份	2020-12-23	003030	-	3120	1248
605155.SH	西大门	2020-12-22	707155	-	2,400	960
688686.SH	奥普特	2020-12-22	787686		2062	526
300894.SZ	火星人	2020-12-22	300894		4050	770
605277.SH	新亚电子	2020-12-23	707277	-	3336	1334
003030.SZ	祖名股份	2020-12-23	003030	-	3120	1248
833509.OC	同惠电子	2020-12-24	889098	-	2500	1022
300926.SZ	博俊科技	2020-12-25	300926	-	3553	1013
300927.SZ	江天化学	2020-12-25	300927	-	2005	571
837344.OC	三元基因	2020-12-25	889066	-	1300	531

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）
688668.SH	鼎通科技	2020-12-21	18.75	33.25	2129	809
300917.SZ	特发服务	2020-12-21	18.78	28.75	2500	1088
605186.SH	健麾信息	2020-12-22	14.20	46.66	3400	3060
605500.SH	森林包装	2020-12-22	18.87	25.41	5000	4500
300918.SZ	南山智尚	2020-12-22	4.97	27.63	9000	4365
300921.SZ	南凌科技	2020-12-22	32.54	34.73	1823	1823

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）	发行价（元）	期限	上市日期

债券发行					
交易代码	债券简称	计划发	发行期限	票面利率	发行人 Wind 行业

		行规模(亿)	(年)	(%)	(二级)
zc20121820.IB	20 华通 1A	8.5000	2.0740		多元金融
zc20121821.IB	20 华通 1C	5.0000	3.5726		多元金融
zc20121822.IB	20 工元至诚 7 优先	0.9700	0.4904		银行
zc20121823.IB	20 工元至诚 7C	0.3000	2.2384		银行
zc20121818.IB	20 橙益 2 优先	5.1000	3.3260		银行
zc20121819.IB	20 橙益 2C	2.5000	5.3260		银行
209964.IB	20 贴现国债 64	300.0000	0.4986		
Z20121801.IB	20 浙江债 50	50.0000	10.0000		
q20121803.IB	20 泗阳佳鼎债	6.0000	7.0000		资本货物
zc20121721.IB	20 招银和萃 7 优先	0.1000	1.8274		银行
zc20121722.IB	20 招银和萃 7C	0.0200	3.3288		银行
zc20121723.IB	20 工元至诚 6 优先	10.5000	2.5726		银行
zc20121724.IB	20 工元至诚 6C	3.2500	4.5753		银行
zc20121726.IB	20 招银和家 9A1	10.7400	7.5589		银行
zc20121727.IB	20 招银和家 9A2	6.5790	12.6466		银行
zc20121728.IB	20 招银和家 9C	2.0369	24.0740		银行
zc20120408.IB	20 瑞泽质享 2 优先	29.2000	1.4055		多元金融
zc20120409.IB	20 瑞泽质享 2C	5.8000	2.8247		多元金融
zc20121725.SZ	国链 27A1	6.8900	0.9836		商业和专业服务
177452.SH	20 民泰 02	8.0000	2.0000		资本货物
j20121805.IB	20 兰州银行永续债	50.0000	5.0000		银行
j20121801.IB	20 无锡农商永续债	15.0000	5.0000		银行
j20121802.IB	20 张家口银行永续债	23.0000	5.0000		银行
123091.SZ	长海转债		6.0000	0.3000	材料 II
113615.SH	金诚转债		6.0000	0.4000	资本货物
q20121809.IB	20 黔水绿色债 02	2.8000	7.0000		公用事业 II
q20121801.IB	20 玉林城投专项债 02	8.0000	7.0000		资本货物
q20121608.IB	20 新津交投债	8.0000	7.0000		资本货物
j20121804.IB	20 青田农商二级 02	2.6000	10.0000		银行
j20121803.IB	20 中银三星人寿	10.0000	10.0000		保险 II
zc20121617.IB	20 常安居 1A1	2.3000	1.8356		银行
zc20121618.IB	20 常安居 1A2	9.6500	8.2548		银行
zc20121619.IB	20 常安居 1C	2.6204	16.0137		银行
zc20121611.IB	20 建鑫 9 优先	10.6000	2.5836		银行
zc20121612.IB	20 建鑫 9C	4.2000	5.0904		银行
Z20121901.IB	20 山西债 41	7.2800	3.0000		
Z20121904.IB	20 山西债 42	153.0000	10.0000		
200018X.IB	20 附息国债 18(续发)	500.0000	2.0000	2.9300	
179113.SH	弘花 07A	8.9000			多元金融
179114.SH	弘花 07B	0.4000			多元金融

179115.SH	弘花 07 次	0.7000			多元金融
d20121701.IB	20 长兴城投 CP001	2.5000	0.1288		资本货物
zc20121810.IB	20 山河智能 ABN001 优先 A1	3.9000	0.8247		资本货物
zc20121709.IB	20 华济建筑 ABN001 次	0.0100	0.9014		多元金融
zc20121708.IB	20 华济建筑 ABN001 优先	4.9900	0.9014		多元金融
d20121806.IB	20 西汇投资 CP001	5.0000	1.0000		资本货物
d20121811.IB	20 宁经开 CP001	2.0000	1.0000		资本货物
zc20121710.IB	20 汇通信诚 ABN001 优先 A	2.4800	1.8384		商业和专业服务
q20121807.IB	20 中电投 MTN026	23.0000	2.0000		公用事业 II
q20121808.IB	20 龙城发展 MTN001	20.0000	2.0000		资本货物
q20121805.IB	20 青岛国信 MTN009	15.0000	2.0000		资本货物
zc20121811.IB	20 山河智能 ABN001 优先 A2	2.4000	2.0740		资本货物
zc20121711.IB	20 汇通信诚 ABN001 优先 B	0.3200	2.0904		商业和专业服务
zc20121712.IB	20 汇通信诚 ABN001 次	0.4895	2.9233		商业和专业服务
q20121806.IB	20 九州通 MTN001	2.0000	3.0000		食品与主要用品零售 II
zc20121812.IB	20 山河智能 ABN001 次	0.4000	4.0795		资本货物
177349.SH	20 青平 02	4.0000	5.0000		资本货物
j20121701.IB	20 岱山农商二级	2.0000	10.0000		银行
zc20121503.IB	20 工元乐居 7A1	38.9000	4.6712		银行
zc20121504.IB	20 工元乐居 7A2	33.5000	10.2548		银行
zc20121505.IB	20 工元乐居 7C	7.3314	17.0137		银行
zc20121501.IB	20 建鑫 8 优先	1.3000	1.0904		银行
zc20121502.IB	20 建鑫 8C	0.3366	2.8384		银行
149336.SZ	20 广开 Y5	30.0000	1.0000		资本货物
163855.SH	20 国联 S1	10.0000	1.0000		多元金融
d20121802.IB	20 龙源电力 SCP017	30.0000	0.0384		公用事业 II
d20121801.IB	20 电网 SCP052	30.0000	0.0630		公用事业 II
d20121803.IB	20 太仓港 SCP011	4.5000	0.0822		资本货物
d20121805.IB	20 福州城投 SCP009	5.8000	0.0822		资本货物
112075728.IB	20 温州银行 CD211	3.0000	0.0849	2.9500	银行
112075709.IB	20 福建海峡银行 CD184	1.0000	0.0849	2.8000	银行
112075750.IB	20 福建海峡银行 CD185	5.0000	0.0849	2.8000	银行
112075735.IB	20 盛京银行 CD464	0.5000	0.0849	3.1600	银行
d20121804.IB	20 上海环境 SCP011	5.0000	0.0849		商业和专业服务
112019466.IB	20 恒丰银行 CD466	2.0000	0.0849	2.8000	银行
112075737.IB	20 宁波银行 CD239	5.0000	0.0849	2.5500	银行

112075716.IB	20 天津滨海农村商行 CD314	0.5000	0.0849	3.1000	银行
112075746.IB	20 邯郸银行 CD446	5.0000	0.0849	2.9000	银行
112075773.IB	20 承德银行 CD203	1.0000	0.0849	3.2000	银行
112021517.IB	20 渤海银行 CD517	2.0000	0.0849	2.7500	银行
112075762.IB	20 天津银行 CD419	0.5000	0.0849	2.8500	银行
112075779.IB	20 广东南粤银行 CD319	5.0000	0.0849	3.1000	银行
112075748.IB	20 金华银行 CD511	2.0000	0.0849	3.1000	银行
d20121009.IB	20 连云市政 SCP006	8.0000	0.1370		资本货物
112075710.IB	20 宁波通商银行 CD281	1.4000	0.2466	3.2500	银行
112021518.IB	20 渤海银行 CD518	2.0000	0.2466	2.7000	银行
112075741.IB	20 温州银行 CD214	3.0000	0.2466	3.4500	银行
112075770.IB	20 吉林银行 CD186	1.5000	0.2466	3.6700	银行
112075733.IB	20 东莞农村商业银行 CD202	6.5000	0.2466	2.7500	银行
112075714.IB	20 瑞穗银行 CD025	1.0000	0.2466	2.8000	银行
112075729.IB	20 温州银行 CD212	3.0000	0.2466	3.4500	银行
112075734.IB	20 鄂尔多斯银行 CD574	1.0000	0.2466	3.5000	银行
112075696.IB	20 南昌农商行 CD014	2.0000	0.2466	3.1000	银行
112075758.IB	20 武汉农商行 CD087	1.0000	0.2466	3.4500	银行
112075730.IB	20 温州银行 CD213	3.0000	0.2466	3.4500	银行
112075755.IB	20 洛阳农商银行 CD041	2.0000	0.2466	3.4500	银行
112075780.IB	20 广东南粤银行 CD320	2.0000	0.2466	3.5000	银行
112075763.IB	20 天津银行 CD420	0.5000	0.2466	2.8500	银行
112075767.IB	20 浙江民泰商行 CD157	0.5000	0.2466	3.4500	银行
112075742.IB	20 温州银行 CD215	3.0000	0.2466	3.4500	银行
112075756.IB	20 中原银行 CD436	3.0000	0.2466	2.6900	银行
112010534.IB	20 兴业银行 CD534	5.1000	0.2466	2.5000	银行
112016304.IB	20 上海银行 CD304	24.0000	0.2466	2.7000	银行
112075747.IB	20 邯郸银行 CD447	5.0000	0.2466	3.4500	银行
112075778.IB	20 日照银行 CD010	1.0000	0.2466	2.9000	银行
112075726.IB	20 金华银行 CD510	1.0000	0.2466	3.5200	银行
112075760.IB	20 洛阳银行 CD191	1.1000	0.2466	3.1000	银行
112075724.IB	20 重庆三峡银行 CD225	10.0000	0.2466	3.4500	银行
112075706.IB	20 苏州银行 CD317	1.0000	0.2466	2.7000	银行
112075743.IB	20 温州银行 CD216	10.0000	0.2466	3.4500	银行
112075697.IB	20 廊坊银行 CD547	5.0000	0.2466	3.6000	银行
112075749.IB	20 金华银行 CD512	2.0000	0.2466	3.5000	银行
112075717.IB	20 锦州银行 CD254	2.0000	0.2466	3.5500	银行
d20111715.IB	20 京城投 SCP003	10.0000	0.3836		房地产 II
d20121808.IB	20 深圳水务 SCP001	3.0000	0.4082		公用事业 II
d20121810.IB	20 武汉航空 SCP003	5.0000	0.4932		资本货物

112075772.IB	20 四川天府银行 CD264	1.0000	0.4986	3.6000	银行
112075713.IB	20 绵阳商行 CD031	2.0000	0.4986	3.6000	银行
112075751.IB	20 金华银行 CD513	2.0000	0.4986	3.6000	银行
112003172.IB	20 农业银行 CD172	42.5000	0.4986	2.8000	银行
112075691.IB	20 贵州龙里农商银行 CD036	1.0000	0.4986	3.7050	银行
112075698.IB	20 廊坊银行 CD548	5.0000	0.4986	3.6500	银行
112075757.IB	20 广西北部湾银行 CD413	5.0000	0.4986	3.4500	银行
112075774.IB	20 泸州银行 CD134	2.0000	0.4986	3.5500	银行
112075764.IB	20 天津银行 CD421	0.5000	0.4986	3.0000	银行
112075721.IB	20 河北银行 CD117	2.0000	0.4986	2.9000	银行
112075688.IB	20 秦皇岛银行 CD068	2.0000	0.4986	3.5500	银行
112075695.IB	20 绵阳商行 CD030	1.0000	0.4986	3.6000	银行
112075711.IB	20 晋城银行 CD431	2.0000	0.4986	3.6500	银行
112016305.IB	20 上海银行 CD305	6.3000	0.4986	2.8500	银行
112075722.IB	20 汇丰银行 CD048	10.0000	0.4986	3.0000	银行
112075707.IB	20 宁波通商银行 CD279	3.0000	0.4986	3.3500	银行
112075719.IB	20 东亚银行 CD050	0.5000	0.4986	3.4000	银行
112075781.IB	20 宁夏银行 CD233	0.5000	0.4986	3.5600	银行
112075708.IB	20 宁波通商银行 CD280	1.6000	0.4986	3.3000	银行
112075736.IB	20 鄂尔多斯银行 CD575	1.0000	0.4986	3.6000	银行
112021519.IB	20 渤海银行 CD519	3.0000	0.4986	2.9500	银行
112005184.IB	20 建设银行 CD184	0.5000	0.4986	2.7799	银行
d20121807.IB	20 湖南轨道 SCP002	17.7000	0.6575		运输
d20121809.IB	20 汉江国资 SCP008	10.0000	0.6575		资本货物
d20121812.IB	20 南昌轨交 GN001	5.0000	0.7397		资本货物
112075761.IB	20 厦门国际银行 CD174	1.8000	0.7507	3.0000	银行
112075777.IB	20 晋商银行 CD257	3.0000	0.7507	3.3000	银行
112075771.IB	20 柳州银行 CD302	1.0000	0.7507	3.6500	银行
112075752.IB	20 金华银行 CD514	2.0000	0.7507	3.7000	银行
112075732.IB	20 洛阳银行 CD190	4.0000	0.7507	3.5000	银行
112009523.IB	20 浦发银行 CD523	0.7000	0.7507	2.8500	银行
112075738.IB	20 鄂尔多斯银行 CD576	1.0000	0.7507	3.7000	银行
112075704.IB	20 四川新网银行 CD034	0.7000	0.7507	3.7200	银行
112075775.IB	20 泸州银行 CD135	2.0000	0.7507	3.6500	银行
112075699.IB	20 廊坊银行 CD549	5.0000	0.7507	3.7000	银行
112019467.IB	20 恒丰银行 CD467	2.0000	0.7507	3.1500	银行
112075692.IB	20 潍坊银行 CD113	2.0000	0.7507	3.6000	银行
112075689.IB	20 秦皇岛银行 CD069	2.0000	0.7507	3.6500	银行
112075723.IB	20 重庆农村商行 CD292	15.0000	0.7507	3.0500	银行
112075702.IB	20 乌鲁木齐银行 CD116	2.0000	0.7507	3.4500	银行

d20121714.IB	20 恒力 CP003	5.0000	1.0000		材料 II
112075690.IB	20 秦皇岛银行 CD070	2.0000	1.0000	3.8000	银行
112075768.IB	20 吉林银行 CD185	0.5000	1.0000	3.8500	银行
112015569.IB	20 民生银行 CD569	19.0000	1.0000	3.0000	银行
112021520.IB	20 渤海银行 CD520	1.8000	1.0000	3.1500	银行
112075776.IB	20 泸州银行 CD136	2.0000	1.0000	3.6800	银行
112075740.IB	20 鄂尔多斯银行 CD577	2.0000	1.0000	3.9500	银行
112017320.IB	20 光大银行 CD320	1.2000	1.0000	3.0000	银行
112075769.IB	20 龙江银行 CD284	2.4000	1.0000	3.8800	银行
112075712.IB	20 晋城银行 CD432	2.0000	1.0000	4.0000	银行
112075720.IB	20 晋商银行 CD256	5.0000	1.0000	3.3500	银行
112075731.IB	20 东营银行 CD064	2.0000	1.0000	3.9000	银行
112075765.IB	20 天津银行 CD422	0.5000	1.0000	3.2000	银行
112020242.IB	20 广发银行 CD242	4.0000	1.0000	2.9500	银行
112009524.IB	20 浦发银行 CD524	3.5000	1.0000	3.0000	银行
112075744.IB	20 温州银行 CD217	3.0000	1.0000	3.6600	银行
112075703.IB	20 乌鲁木齐银行 CD117	5.5000	1.0000	3.5500	银行
112075745.IB	20 宜宾商行 CD004	2.0000	1.0000	4.1000	银行
112011330.IB	20 平安银行 CD330	20.0000	1.0000	3.0000	银行
112075693.IB	20 烟台银行 CD177	3.0000	1.0000	3.9000	银行
112075759.IB	20 武汉农商行 CD088	3.0000	1.0000	3.6500	银行
112008328.IB	20 中信银行 CD328	1.0000	1.0000	3.0000	银行
112075725.IB	20 龙江银行 CD283	0.5000	1.0000	3.7500	银行
112075766.IB	20 浙江民泰商行 CD156	0.5000	1.0000	3.6800	银行
112075753.IB	20 金华银行 CD515	2.0000	1.0000	3.8500	银行
112075715.IB	20 辽阳银行 CD201	0.5000	1.0000	3.9500	银行
112075700.IB	20 廊坊银行 CD550	5.0000	1.0000	3.8000	银行
112075701.IB	20 泰安银行 CD078	2.0000	1.0000	3.9500	银行
112010535.IB	20 兴业银行 CD535	0.5000	1.0000	2.9500	银行
112075754.IB	20 青岛银行 CD119	0.6000	1.0000	3.1000	银行
112075739.IB	20 盛京银行 CD465	0.5000	1.0000	3.8500	银行
112075694.IB	20 莱商银行 CD184	1.0000	1.0000	3.9500	银行
112075727.IB	20 大连银行 CD302	3.0000	1.0000	3.7000	银行
112075718.IB	20 锦州银行 CD255	10.0000	1.0000	3.7900	银行
112075705.IB	20 莱商银行 CD185	4.0000	1.0000	3.9500	银行
112075782.IB	20 广东南粤银行 CD321	2.5000	1.0000	3.7500	银行
177470.SH	20 新力 02	2.7750	2.0000		房地产 II
q20121602.IB	20 苏科技城 MTN001	4.0000	2.0000		资本货物
q20121702.IB	20 中电投 MTN025	25.0000	2.0000		公用事业 II
177423.SH	20 冀资 03	5.0000	3.0000		商业和专业服务
q20121703.IB	20 渭南城投 MTN002	5.0000	3.0000		资本货物
177451.SH	20 申太 03	6.0000	3.0000		资本货物

177448.SH	20 岳交 03	2.0000	3.0000		资本货物
177438.SH	20 昌投 03	2.5000	3.0000		资本货物
177446.SH	20 泸临 01	15.0000	3.0000		资本货物
167761.SH	20 国祥 01	20.0000	3.0000		房地产 II
177439.SH	20 昌投 04	2.5000	3.0000		资本货物
177410.SH	20 济新 01	10.0000	3.0000		资本货物
177055.SH	20 通元债	14.0000	3.0000		资本货物
q20121601.IB	20 长春城开 MTN001	5.0000	3.0000		资本货物
q20121701.IB	20 福州城投 MTN006	5.8000	5.0000		资本货物
q20121704.IB	20 高淳经开 MTN001	4.0000	5.0000		房地产 II
177408.SH	20 玉资 01	7.6000	5.0000		资本货物
114883.SZ	20 晋佳 01	10.0000	5.0000		商业和专业服务
177469.SH	20 新力 01	2.7750	5.0000		房地产 II
177427.SH	20 吉发 04	6.2000	5.0000		资本货物
123089.SZ	九洲转 2		6.0000	0.4000	资本货物
177422.SH	20 光华 01	5.8000	6.0000		商业和专业服务
123090.SZ	三诺转债		6.0000	0.3000	医疗保健设备与服务
zc20121416.IB	20 旭越惠诚 1A	17.2000	0.8274		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
代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	认购天数	投资类型(一级分类)
008446.OF	融通创业板 ETF 联接 A	2020-12-22	2021-02-04	45	股票型基金
010400.OF	富国融泰三个月定开	2020-12-24	2021-03-23	90	混合型基金
010703.OF	财通智选消费 A	2020-12-25	2021-01-22	29	股票型基金
011080.OF	鹏华尊和一年定开债	2020-12-22	2021-03-19	88	债券型基金
007849.OF	九泰盈丰量化多策略	2020-12-21	2021-03-19	89	混合型基金
009831.OF	长城稳利 A	2020-12-21	2021-03-19	89	债券型基金
010417.OF	招商盛洋 3 个月定开	2020-12-22	2021-03-19	88	混合型基金
010471.OF	易方达年年恒实纯债一年定开 A	2020-12-21	2021-03-19	89	债券型基金
010863.OF	鹏华安裕 5 个月持有	2020-12-21	2021-03-19	89	混合型基金
010976.OF	华商鸿盈 87 个月定开债	2020-12-21	2021-03-19	89	债券型基金
011025.OF	九泰久元量化 A	2020-12-23	2021-01-08	17	股票型基金
010513.OF	淳厚益加增强 A	2020-12-21	2021-01-20	31	债券型基金
010657.OF	海富通欣睿 A	2020-12-21	2021-03-19	89	混合型基金
010779.OF	西部利得量化优选一年持有 A	2020-12-25	2021-01-15	22	混合型基金
008522.OF	富荣富合一年定开	2020-12-21	2021-03-19	89	债券型基金
010874.OF	泰康品质生活 A	2020-12-21	2020-12-31	11	混合型基金
010900.OF	中欧生益稳健一年持有 A	2020-12-22	2021-01-15	25	混合型基金
010845.OF	泰达宏利波控回报 12 个月持有	2020-12-21	2021-01-15	26	混合型基金
010552.OF	浙商智选领航三年持有 A	2020-12-21	2021-01-08	19	混合型基金
513553.OF	华泰柏瑞中证港股通 50ETF	2020-12-22	2020-12-24	3	股票型基金

010994.OF	博时创新经济 A	2020-12-25	2021-01-08	15	混合型基金
010683.OF	中融景颐 6 个月持有 A	2020-12-21	2021-01-15	26	混合型基金
007315.OF	汇安嘉盈一年持有 A	2020-12-21	2021-01-15	26	债券型基金
010611.OF	万家战略发展产业 A	2020-12-21	2021-01-08	19	混合型基金
010742.OF	南方宁悦一年持有 A	2020-12-21	2021-01-04	15	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	51
本期开始流通股数合计(万股)	411603.51
本期开始流通市值合计(万元)	6944382.55
无限售条件股份数量(万股)	3863417.62
无限售条件股份市值(万元)	6239979.45
限售流通股份数量(万股)	1188727.40
限售流通股份市值(万元)	20709023.13
A 股总股本(亿股)	505.21

A 股总市值（亿元）

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
300917. SZ	N 特发	2020-12-21		2, 133. 31	21. 33	首发一般股份, 首发机构配售股份
688505. SH	复旦张江	2020-12-21	9, 749. 93	9, 626. 50	9. 23	首发一般股份, 首发机构配售股份
688089. SH	嘉必优	2020-12-21	173, 125. 12	6, 540. 00	54. 50	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
603823. SH	百合花	2020-12-21	310, 922. 07	31, 500. 00	100. 00	首发原股东限售股份
603767. SH	中马传动	2020-12-21	2, 261. 82	30, 162. 80	98. 54	股权激励限售股份
603217. SH	元利科技	2020-12-21	11, 630. 64	4, 569. 94	35. 86	首发原股东限售股份
601512. SH	中新集团	2020-12-21	676, 010. 88	79, 741. 00	53. 20	首发原股东限售股份
601058. SH	赛轮轮胎	2020-12-21	16, 172. 46	255, 889. 45	94. 79	股权激励限售股份
600765. SH	中航重机	2020-12-21	142, 362. 41	85, 740. 22	91. 24	定向增发机构配售股份

600760.SH	中航沈飞	2020-12-21	371,310.77	139,827.42	99.85	定向增发机构配售股份
600745.SH	闻泰科技	2020-12-21	812,658.91	81,970.12	65.84	定向增发机构配售股份
600584.SH	长电科技	2020-12-21	576,104.82	135,984.40	84.84	定向增发机构配售股份
600268.SH	国电南自	2020-12-21	40,212.56	69,526.52	100.00	定向增发机构配售股份
300807.SZ	天迈科技	2020-12-21	55,507.29	3,009.75	44.36	首发原股东限售股份
300660.SZ	江苏雷利	2020-12-21	2,738.80	12,415.54	47.87	股权激励限售股份
300232.SZ	洲明科技	2020-12-21	36,527.91			追加承诺限售股份上市流通
688668.SH	N鼎通	2020-12-21		1,933.52	22.71	首发一般股份,首发机构配售股份
002544.SZ	杰赛科技	2020-12-21	82,328.26	56,751.11	98.40	定向增发机构配售股份
002918.SZ	蒙娜丽莎	2020-12-21	203,080.82	21,052.82	51.84	首发原股东限售股份
002153.SZ	石基信息	2020-12-21	438,503.43	62,769.77	58.60	定向增发机构配售股份
002287.SZ	奇正藏药	2020-12-21	21.57	52,792.70	99.57	股权激励限售股份
002915.SZ	中欣氟材	2020-12-21	23,742.56	9,028.57	44.25	定向增发机构配售股份
002895.SZ	川恒股份	2020-12-21	4,440.13	40,381.80	82.68	股权激励限售股份
002955.SZ	鸿合科技	2020-12-21	11,681.29	9,724.64	41.13	首发原股东限售股份
002876.SZ	三利谱	2020-12-21	90,825.82	9,567.65	76.66	定向增发机构配售股份
002780.SZ	三夫户外	2020-12-21	0.00	10,856.69	74.68	定向增发机构配售股份
688520.SH	神州细胞-U	2020-12-22	11,701.41	4,800.00	11.03	首发一般股份,首发机构配售股份
688518.SH	联赢激光	2020-12-22	4,536.29	7,106.00	23.75	首发一般股份,首发机构配售股份
603959.SH	百利科技	2020-12-22	56,692.45	49,029.90	100.00	定向增发机构配售股份
002410.SZ	广联达	2020-12-22	385,103.01	98,323.26	82.97	定向增发机构配售股份

002721.SZ	金一文化	2020-12-22	2,123.90			定向增发机构配售股份
300056.SZ	中创环保	2020-12-22	57.46	34,324.47	89.04	定向增发机构配售股份
600422.SH	昆药集团	2020-12-22	795.90	75,825.58	100.00	股权激励限售股份
300682.SZ	朗新科技	2020-12-22	4,506.97			股权激励限售股份
300098.SZ	高新兴	2020-12-22	3,997.31			定向增发机构配售股份
300212.SZ	易华录	2020-12-22	1,756.86	61,621.42	94.83	股权激励限售股份
002765.SZ	蓝黛科技	2020-12-22	50,781.98	36,910.91	64.17	定向增发机构配售股份
002922.SZ	伊戈尔	2020-12-22	388.71	6,531.87	37.45	股权激励限售股份
688555.SH	泽达易盛	2020-12-23	3,109.51	1,974.10	23.75	首发一般股份,首发机构配售股份
603058.SH	永吉股份	2020-12-23	144,733.51	41,833.94	99.82	首发原股东限售股份
300667.SZ	必创科技	2020-12-23	15,885.47	12,147.82	61.11	定向增发机构配售股份
000851.SZ	高鸿股份	2020-12-23	5,436.99	87,847.37	96.79	定向增发机构配售股份
688123.SH	聚辰股份	2020-12-23	311,981.18	8,260.71	68.36	首发原股东限售股份
000797.SZ	中国武夷	2020-12-23	1,065.28	156,323.44	99.51	股权激励限售股份
603838.SH	四通股份	2020-12-24	14,853.38	28,481.60	89.00	定向增发机构配售股份
603283.SH	赛腾股份	2020-12-24	490,320.00			首发原股东限售股份
603995.SH	甬金股份	2020-12-24	126,233.89	10,332.42	44.79	首发原股东限售股份
600855.SH	航天长峰	2020-12-25	62,749.17			定向增发机构配售股份
603819.SH	神力股份	2020-12-25	443.35	21,734.80	99.82	股权激励限售股份
001965.SZ	招商公路	2020-12-25	986,614.17			首发原股东限售股份
000100.SZ	TCL 科技	2020-12-25	166,594.14			定向增发机构配售股份

值周研究员：翟子超 李杰（TEL：010-83496303）

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。

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