晨会纪要

2020 年 12 月 01 日　星期二

【今日焦点】

- **证监会主席：六方面提高直接融资比重。**《〈中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议〉辅导读本》近期出版，书中刊发证监会主席题为《提高直接融资比重》的署名文章。文章中指出，“十四五”时期，提高直接融资比重，要贯彻新发展理念，围绕打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，强化资本市场功能发挥畅通直接融资渠道，促进投融资协同发展，努力提高直接融资的包容度和覆盖面。文章指明了提高直接融资比重的六大重点任务：全面实行股票发行注册制，拓宽直接融资入口。健全中国特色多层次资本市场体系，增强直接融资包容性。推动上市公司提高质量，夯实直接融资发展基石。深入推进债券市场创新发展，丰富直接融资工具。加快发展私募股权基金，突出创新资本战略作用。大力推动长期资金入市，充沛直接融资源头活水。

- **PMI 连续 9 个月位于临界点以上。**国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 30 日发布数据，11 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 52.1%，比上月上升 0.7 个百分点，连续 9 个月位于 50%的临界点以上。在调查的 21 个行业中，PMI 位于扩张区间的行业增加至 19 个，制造业景气面有所扩大。从分类指数看，生产指数和新订单指数为 54.7%和 53.9%，分别高于上月 0.8 和 1.1 个百分点，均上升至年内高点，且两者差值自 6 月份以来逐月缩小，表明制造业供需循环持续改善。其中，与高技术制造相关的医药、电气机械器材、计算机通信电子设备及仪器仪表等行业生产指数和新订单指数均高于 56%，位于较高景气区间，对制造业总体引领带动作用进一步增强。

【重要财经消息】

- **央行就《修订银行间债券市场债券交易流通有关公告（征求意见稿）》公开征求意见。**央行网站 11 月 30 日消息，中国人民银行发布关于《修订银行间债券市场债券交易流通有关公告（征求意见稿）》公开征求意见的通知。为便利市场主体，积极回应市场诉求，进一步优化债券交易流通机制安排，提高银行间市场债券交易流通效率，人民银行起草了《修订银行间债券市场债券交易流通有关公告（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。意见反馈截止时间为 2020 年 12 月 14 日。

- **银保监会主席：强化底线思维 提高金融监管透明度和法治化水平。**中国人民银行党委书记、中国银保

监会主席日前在《〈中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议〉辅导读本》上发表了《建设现代中央银行制度》的署名文章。他表示，“十四五”时期我国金融监管改革任务更加艰巨。必须坚守以人民为中心根本立场，强化底线思维，提高金融监管透明度和法治化水平。在此基础上，健全风险预防、预警、处置、问责制度体系，持续完善权责一致、全面覆盖、统筹协调、有力有效的现代金融监管体系。

- **中行研究院报告：后疫情时代全球经济可能呈现“三低、三新”特征。**中国银行研究院 30 日发布的《2021 年度经济金融展望报告》指出，进入后疫情时代，全球经济可能呈现“三低、三新”特征，即在低增长、低利率、低投资中酝酿新力量、新趋势和新秩序。报告认为，展望 2021 年，尽管外部环境不稳定性不确定性依然较大，但中国经济增长的有利因素较多，疫情对经济的影响或将减轻，政府将持续推动扩大内需、支持创新发展、改善营商环境，加上低基数因素，经济增速将恢复至正常水平。

- **险资入黔力度大，贵州称将严厉处罚“逃废债”。**11 月 30 日，中国保险资产管理业协会对外披露，近日该协会联合贵州省政府共同主办了 2020 年贵州省冬季政金企融资对接暨中国保险资管业助推贵州产业高质量发展大会。在此次会议上，保险资金签约金额达 631.8 亿元。贵州省人民政府党组成员、副省长谭炯表示，希望各保险资管机构充分发挥保险资金体量大、投资周期长、来源稳定优势，进一步聚焦基础设施“六网会战”和新基建、产业振兴、资本市场发展等领域融资需求，进一步加大“险资入黔”力度，切实助推贵州经济高质量发展。“贵州将不断健全政金企协同的风险防控机制，严厉处罚各种‘逃废债’行为，坚决保护投资人合法权益，切实构建良好的金融生态和信用环境。”谭炯说。

【行业要闻】

- **保险业布局健康生态谋转型 “医+药+险”全链条模式渐成熟。**近日，众安金融科技研究院发布《年度保险业数字化转型报告》，对险企数字化转型的途径、节奏与成果等方面进行了探讨与描绘。长期而言，保险企业构建线上线下融合生态的机遇开启，行业在转型中将得以迎接以数字化为核心架构的下一个黄金时代。这一时代将具有以新技术为基础设施，以智能化为未来创新驱动的显著特点。以众安为例，众安持续布局大健康生态，发挥以健康险作为支付端对产品设计主导以及服务整合联动的优势，目前已形成以健康险为起点，连接众安互联网医院、暖哇科技等布局的生态闭环。近日，众安还正式上线众安医管家服务，以互联网医院为载体，打通线上“医+药+保”服务闭环，为患者提供定制医疗服务方案，依据患者过往病情，结合健康现况，制定确切的一站式健康服务流程。众安医管家为用户提供全方位、全流程的健康管理服务，构建专业慢病管理平台。

- **中国（太原）煤炭交易中心综合交易价格指数连续 4 期上涨。**中国（太原）煤炭交易中心 11 月 30 日发布的最新一期综合交易价格指数为 129.54 点，环比上涨 0.26%，自 11 月 2 日后连续 4 期上涨。各品类方面，动力煤指数 115.75 点，环比上涨 0.09%；炼焦用精煤指数 158.70 点，环比上涨 0.24%；喷吹用精煤指数 136.74 点，环比上涨 1.06%；化工用原料煤指数 103.81 点，环比上涨 0.26%。中国（太原）煤炭交易中心分析认为，本期山西省内动力煤市场稳中小幅上行，正值北方地区取暖用煤旺季，下游用户采购需求较强，煤企销售顺畅，部分地区价格上调幅度在 10 元/吨左右；炼焦用精煤方面，焦炭市场涨后回稳，焦炭需求旺盛，市场看涨情绪仍存，吕梁地区个别地方煤企高硫、低硫主焦煤市场价格上涨 30-50 元/吨，灵石地区个别煤企肥煤市场价格上涨 30 元/吨，其他地区价格维持稳定。

- **中国建材联合会：当前行业平稳运行 经济效益持续回升。**据发展改革委官网 11 月 30 日消息，11 月 27 日，产业司一级巡视员夏农一行赴中国建筑材料联合会调研，与联合会有关领导就“十四五”期间建材行业高质量发展进行了交流。联合会介绍，当前国内建材行业平稳运行，经济效益持续回升，固定资产投资增速不断恢复，逐步走出了新冠肺炎疫情对建材行业带来的影响。夏农表示，未来联合会应继续围绕服务企业、行业、社会和政府等方面开展工作，积极引导建材行业稳增长、调结构、增效益，促进建材行业高质量发展。

- **中国汽车流通协会：11 月汽车经销商库存预警指数为 60.5%，车市未来将逐步获得提振。**“中国汽车流通协会”微信公众号消息，2020 年 11 月 30 日，中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”VIA（Vehicle Inventory Alert Index）显示，2020 年 11 月汽车经销商库存预警指数为 60.5%，较上月上升了 6.4 个百分点，较去年同期下降 2.0 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。

【全球视野】

- **美国股市：**周一，美股三大指数集体收跌，新能源汽车类股普跌。道指跌 0.91%，11 月累涨约 12%，创 1987 年来最大单月涨幅；纳指跌 0.06%，11 月累涨 11.8%；标普 500 指数跌 0.33%，11 月累涨 10.76%。新能源汽车类股普跌，小鹏汽车跌约 9%，理想汽车跌约 8%，特斯拉跌约 3%脱离历史最高位。能源类股普跌，康菲石油跌超 7%，中海油跌约 19%。疫苗股 Moderna 收涨约 20%，诺瓦瓦克斯涨约 11%，辉瑞涨超 2%。

- **欧洲股市：**周一，欧股集体收跌，英国富时 100 指数收报 6266 点，回落 1.59%或 101 点；德国 DAX 指数收报 13291 点，微跌 0.33%或 44 点；法国 CAC 40 指数收报 5518 点，下滑 1.42%或 79 点；意大利富时 MIB 指数收报 22060 点，倒退 1.3%或 291 点；西班牙 IBEX 35 指数收报 8076 点，回吐 1.39%或 113 点。

- **亚太股市：**周一，11 月 30 日，亚太股市多数下跌，韩国综合指数收跌 1.6%，报 2591.34 点；日经 225 指数收跌 0.79%，报 26433.62 点，11 月上涨 15.04%，创 1994 年 1 月以来的最大单月涨幅；澳洲标普 200 指数收跌 1.26%，报 6517.8 点；新西兰 NZX50 指数收涨 1.02%，报 12768.52 点。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流出 70.51 亿元。其中，1454 上市公司获资金净流入，2613 家上市公司获资金净流出。

- **行业资金流向：**上个交易日主力净流入申万一级行业前三为非银金融、电子、传媒；主力净流出申万一级行业前三为食品饮料、电气设备、化工。

- **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：东方财富、中金公司、领益智造、京东方 A、国盛金控；主力净流出排名前五位的个股分别为招商银行、山西汾酒、上汽集团、贵州茅台、工商银行。

【山西证券视点】

PMI 数据持续向好，成长题材略微反弹（第 173 期）

【走势回顾】

截至收盘，上证指数下跌 0.49%报 3391.76 点；深证成指下跌 0.15%报 13670.11 点；创业板指上涨 0.49%报 2631.89 点。

【市场焦点】

11 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 52.1%，比上月上升 0.7 个百分点，连续 9 个月位于临界点以上，表明制造业恢复性增长有所加快。11 月份，非制造业商务活动指数为 56.4%，比上月上升 0.2 个百分点，为年内高点，非制造业延续稳中向好的恢复态势。（消息来源：中国国家统计局）

【策略建议】

- **两市冲高回落，北向资金较大幅流入两市**

指数方面，今日两市冲高回落，北向资金较大幅流入两市。板块方面，传媒和有色金属板块涨幅居前；钢铁和食品饮料板块跌幅居前。截至收盘，两市成交额为 9506.8 亿元，成交量较前一日大幅上升。今日沪港通流入 11.59 亿元，深港通流入 37.80 亿元，北向资金合计流入 49.39 亿元。

- **PMI 数据持续向好，成长题材略微反弹**

中国钢铁工业协会副会长兼秘书长屈秀丽 11 月 28 日介绍，从生产形势来看，1 至 10 月份铁、钢材产量均实现同比增长，产业整体形势较好，中国钢铁工业协会测算今年粗钢产量可突破 10 亿吨，较去年增长幅度大概为 5%。今年钢铁企业整体效益同比下降，行业平均销售利润率仅 4.1%，同比下降，低于统计局公布的全国工业企业平均利润率。（消息来源：新华网)

市场方面，今日指数冲高回落，权重板块拖累沪指午后跳水。本周市场风格轮动持续，前期涨幅较大风格个股短期或迎来一定的调整，不建议投资者追高操作。从历史长周期来看，虽然沪市估值处于较低分位数水平，但分析师对于未来净资产收益率预期较低，沪市上涨空间有限。深市处于较高分位数水平，但从盈利预期看相对合理，随着业绩抬升，仍有向上空间。短期内两市或在前期高点附近横盘整理，11 月 PMI 数据验证我们月报中对于经济较强复苏的预测，未来经济复苏周期主逻辑叠加多因素正向共振将驱动中枢不断抬升，我们判断市场中期震荡向上格局不变，投资者可关注估值合理区间的优质标的配置机会。

板块方面，今日如银行、地产、钢铁等权重板块高开低走，我们上周提到的成长题材略微反弹。钢铁、有色、煤炭等低估值的顺周期板块短期依旧存在回调压力，从钢协的最新数据来看，钢铁板块整体盈利水平较差，板块继续上涨乏力，短期可继续关注成长类题材反弹机会。全国少数地区零星新冠病例不影响经济持续复苏预期，11 月服务业商务活动指数为 55.7%，比上月上升 0.2 个百分点，服务业仍有较大的复苏空间，影视板块内个股业绩预期将逐渐抬升，中期将呈缓慢上涨走势。

【风险提示】

行业发展或政策支持不及预期。

【山西经济动态】

- **山西大力支持新能源发电项目并网接入，对无正当理由不予接入或拖延接入等将依法严肃处理。**山西能源监管办近日印发《关于做好 2020 年度新能源发电项目并网接入有关工作的通知》，要求电网企业简化工作流程，明确接入标准，按照“能并尽并”原则，对于具备全部或部分容量并网条件的新能源发电项目，采取切实有效措施，全力统筹做好新能源发电项目并网接入工作，确保按期并网。山西能源监管办将进一步加强新能源发电项目并网接入情况监督检查，对无正当理由不予并网接入或拖延接入等情形依法予以严肃处理。
- **山西电网用电负荷创新高，达 3487 万千瓦，同比增加 8.1%。**近期我省经历了较大范围大幅降温过程，全省用电增幅明显。11 月 23 日，我省用电负荷创历史新高，达 3487 万千瓦，同比增加 8.1%。为保障全省电网安全顺利度冬，省电力公司密切关注天气变化，强化供暖期内电力、热力供应保障，确保全省人民温暖过冬；加强对重载设备的运行监控和维护，每日梳理超重载主变与线路，密切关注天气变化，根据负荷变化趋势，针对重载主变与线路，开展设备特巡，落实应对措施；提前通知火电企业利

用低谷时段完成相关设备消缺工作，优化水电机组发电方式，大力提升风电功率预测准确率，务必保证高峰时段电力供应。同时，做好电力平衡和有序用电准备工作，提前落实各项保障电力平衡的措施，细化省地有序用电方案，做好高峰时段、事故应急情况下有序用电准备工作。

【个股动态】

- **居然之家：阿里软件与小米科技认购公司定增股份。**居然之家发布发行情况报告书，本次非公开发行新增股份 509,206,798 股，将于 2020 年 12 月 2 日在深圳证券交易所上市。在认购对象列表中，小米科技（武汉）有限公司认购金额为 99,999,993.30 元；阿里巴巴（成都）软件技术有限公司认购金额为 199,999,993.66 元。
- **太原重工非公开发行 A 股股票申请获审核通过。**太原重工公告，2020 年 11 月 30 日，中国证监会发审委对公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据审核结果，公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。
- **苏宁易购控股子公司云网万店引入战略投资者 投前估值 250 亿元。**苏宁易购公告，公司以深圳市云网万店科技有限公司（简称“云网万店”）为主体，对苏宁易购互联网平台业务进行整合重组，重组后的业务包括面向用户和商户提供电商和本地互联网融合交易服务、面向零售商和供应商提供供应链、物流、售后和各业态的零售云服务，并配套相关研发和运营管理团队。为了云网万店业务专业化发展，计划引入战略投资人。截至 2020 年 11 月 30 日云网万店与投资机构分别签署增资相关文件，投资机构以投前 250 亿元估值，合计出资 60 亿元共同增资云网万店。投资机构包括深圳市创新投资集团有限公司及其管理的基金、深圳市罗湖引导基金投资有限公司及其协调的投资机构、宁波阡誓企业管理合伙企业(有限合伙)、SenseRobot Management L.P.、宁波梅山保税港区众兴卓悦股权投资合伙企业（有限合伙）、杭州源星昱瀚投资管理有限公司、中州资产管理有限公司、淄博软杉股权投资管理合伙企业（有限合伙）。
- **建投能源拟向控股股东购买国融公司 51%股权。**建投能源公告，公司拟向控股股东建投集团购买河北建投国融能源服务有限公司 51%股权，交易价格为 10,178.15 万元。国融公司的主要业务与公司电力主业有较强的协同性，收购国融公司后，公司可将国融公司作为科技创新平台，加快科研成果的转化与应用；公司下属发电企业是国融公司的主要客户，本次交易完成后，可进一步减少公司与控股股东建投集团的关联交易。
- **哈工智能拟收购上海柯灵实业发展有限公司剩余 60.88%股权。**哈工智能公告，公司拟以 4,870.4 万元

的交易对价收购溪印智能及溪蓝智能合计持有的上海柯灵实业发展有限公司 60.88%股权。本次交易完成后，柯灵实业将成为公司全资子公司，并纳入公司合并财务报表范围。公司表示，柯灵实业作为哈工智能为激励员工积极进取而孵化出来的第一家公司，是一家致力于提供精密工业清洗解决方案的企业，主要聚焦于汽车行业及其配套供应商等业务领域。成立短短 2 年时间内，柯灵实业已经获得宁波旭升、宁波圣龙、纳峰真空镀膜（上海）有限公司、长春一汽、青岛青特等上市公司及整车厂的认可及订单，间接为特斯拉及奔驰提供了服务。截至 2020 年 11 月 20 日，柯灵实业尚未确认收入的在手订单金额（含税）约 4,000 万元。

【今日停复牌】

- **停牌（19 家）：**新增停牌 0 家，延续停牌 19 家：莱茵体育、*ST 秋林、ST 电能、*ST 工新、*ST 航通、*ST 富控、*ST 鹏起、*ST 信威、天翔环境、*ST 欧浦、艾格拉斯、*ST 康得、*ST 北讯、*ST 德奥、*ST 皇台、*ST 盐湖、*ST 斯太、*ST 盈方、大豪科技。
- **复牌（1 家）：**上海亚虹。

【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)
003020.SZ	立方制药	2020-12-3	003020	23.13	2,316.00	926.4
688510.SH	航亚科技	2020-12-3	787510	--	6,460.00	1,550.40
688608.SH	恒玄科技	2020-12-3	787608	--	3,000.00	720
003023.SZ	彩虹集团	2020-12-2	003023	--	2,030.00	812
003025.SZ	思进智能	2020-12-2	003025	--	2,010.00	804
605151.SH	西上海	2020-12-2	707151	--	3,334.00	1,333.60
605299.SH	舒华体育	2020-12-2	707299	--	5,000.00	1,500.00
688136.SH	科兴制药	2020-12-1	787136	22.33	4,967.53	1,266.70
688308.SH	欧科亿	2020-12-1	787308	23.99	2,500.00	712.5
688571.SH	杭华股份	2020-11-30	787571	5.33	8,000.00	2,280.00

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（股）	上市日期
605266.SH	健之佳	72.89	1325.00	22.99	13,000	2020-12-01

增发上市

代码	公司简称	发行数量（万股）	增发价格（元/股）	上市日期
002758.SZ	华通医药	27,783.59	9.60	2020-11-30
002237.SZ	恒邦股份	23,761.44	10.54	2020-11-30
002850.SZ	科达利	2,292.05	60.47	2020-12-01

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价（元）	股权登记日	配股截至日期

可转债发行

申购代码	名称	发行规模（亿）	票面利率(%)	补偿利率(%)	期限	发行日期
123080.SZ	海波转债	2.45	0.5	4.42	6	2020-12-02

债券发行

债券简称	发行起始日	计划发行规模(亿)	发行期限(年)	票面利率(%)	Wind 债券类型(二级)
112073758.IB	20 重庆农村商行 CD275	2020-11-30	10.0000	0.2466	3.2900
112009506.IB	20 浦发银行 CD506	2020-11-30	121.8000	0.7507	3.3600
112073779.IB	20 盛京银行 CD450	2020-11-30	1.0000	0.2466	3.5200
112073824.IB	20 宁夏银行 CD206	2020-11-30	0.5000	0.2466	3.4500
112073743.IB	20 晋城银行 CD395	2020-11-30	2.0000	0.2466	3.5000
112073748.IB	20 贵阳银行 CD158	2020-11-30	25.0000	0.4986	3.4700
112073797.IB	20 邯郸银行 CD411	2020-11-30	3.0000	0.4986	3.6000
112073813.IB	20 北京农商银行 CD276	2020-11-30	0.5000	0.4986	3.3500
112073764.IB	20 成都银行 CD343	2020-11-30	10.5000	0.2466	3.3502
112073778.IB	20 晋商银行 CD222	2020-11-30	5.0000	0.7507	3.5500
112073732.IB	20 鞍山农商银行 CD001	2020-11-30	0.5000	0.0849	3.8000
112073735.IB	20 廊坊银行 CD483	2020-11-30	5.0000	0.7507	3.6200
175503.SH	G20 杭水 1	2020-11-30	10.0000	5.0000	
112073741.IB	20 莱商银行 CD166	2020-11-30	1.0000	1.0000	3.8800
112007191.IB	20 招商银行 CD191	2020-11-30	25.0000	0.2466	3.2000
112073791.IB	20 金华银行 CD433	2020-11-30	2.0000	0.2466	3.3000
112073809.IB	20 桂林银行 CD265	2020-11-30	2.0000	0.7507	3.6200
112073768.IB	20 郑州银行 CD262	2020-11-30	1.5000	0.7507	3.4700
d20112708.IB	20 现代投资 SCP003	2020-11-30	9.0000	0.7397	
112073786.IB	20 长安银行 CD056	2020-11-30	5.0000	0.2466	3.4000
112073749.IB	20 大连银行 CD272	2020-11-30	10.0000	0.2466	3.5200
112073812.IB	20 北京农商银行 CD275	2020-11-30	31.4000	0.2466	3.3000
112073782.IB	20 唐山银行 CD143	2020-11-30	1.5000	0.0849	2.9000
112073737.IB	20 武汉农商行 CD069	2020-11-30	1.0000	1.0000	3.6000
112073798.IB	20 金华银行 CD436	2020-11-30	2.0000	1.0000	3.8500

d20112706.IB	20 华电江苏 SCP020	2020-11-30	5.0000	0.2466	
112073788.IB	20 泸州银行 CD092	2020-11-30	2.0000	1.0000	3.6800
112073776.IB	20 宁波银行 CD224	2020-11-30	82.0000	0.2466	3.3000
112017313.IB	20 光大银行 CD313	2020-11-30	11.9000	1.0000	3.3500
177267.SH	20 淮清 01	2020-11-30	12.0000	5.0000	
112073733.IB	20 廊坊银行 CD481	2020-11-30	5.0000	0.2466	3.4500
112073742.IB	20 晋城银行 CD394	2020-11-30	2.0000	0.0849	2.9500
112073759.IB	20 贵州银行 CD108	2020-11-30	2.0000	1.0000	3.6000
112073799.IB	20 天津农村商业银行 CD586	2020-11-30	3.0000	0.0849	2.9500
112073792.IB	20 金华银行 CD434	2020-11-30	2.0000	0.4986	3.5500
163848.SH	20 红狮 S1	2020-11-30	8.0000	0.9973	
112073808.IB	20 桂林银行 CD264	2020-11-30	2.0000	0.4986	3.5300
112073825.IB	20 宁夏银行 CD207	2020-11-30	4.5000	0.2466	3.4500
177297.SH	20 环资债	2020-11-30	4.2000	10.0000	
112073821.IB	20 成都农商银行 CD100	2020-11-30	41.3000	0.2466	3.3700
112073822.IB	20 厦门银行 CD253	2020-11-30	0.5000	0.4986	3.4300
112073771.IB	20 宁波银行 CD222	2020-11-30	15.0000	0.0849	2.8000
112009507.IB	20 浦发银行 CD507	2020-11-30	2.0000	1.0000	3.3500
112018448.IB	20 华夏银行 CD448	2020-11-30	1.0000	0.2466	3.2000
112011309.IB	20 平安银行 CD309	2020-11-30	10.0000	1.0000	3.3500
112073750.IB	20 江苏江南农村商业银行 CD208	2020-11-30	8.5000	0.2466	3.3700
d20112703.IB	20 中建八局 SCP007	2020-11-30	40.0000	0.0795	
112014219.IB	20 江苏银行 CD219	2020-11-30	15.0000	0.2466	3.2800
112073775.IB	20 嘉兴银行 CD085	2020-11-30	0.5000	1.0000	3.6500
112073774.IB	20 浙江民泰商行 CD129	2020-11-30	0.5000	0.7507	3.5200
177311.SH	20 津建 03	2020-11-30	12.5000	5.0000	
d20112611.IB	20 太湖新城 CP002	2020-11-30	2.0000	1.0000	
112073811.IB	20 桂林银行 CD266	2020-11-30	2.0000	1.0000	3.7200
112073761.IB	20 成都农商银行 CD098	2020-11-30	6.0000	0.2466	3.3700
112006265.IB	20 交通银行 CD265	2020-11-30	2.0000	0.4986	3.2500
d20112705.IB	20 滁州同创 SCP003	2020-11-30	15.0000	0.7397	
112073731.IB	20 烟台银行 CD160	2020-11-30	5.0000	1.0000	3.9000
112010506.IB	20 兴业银行 CD506	2020-11-30	10.0000	1.0000	3.3500
112073790.IB	20 长安银行 CD058	2020-11-30	5.0000	0.7507	3.6200
112073746.IB	20 苏州银行 CD307	2020-11-30	2.0000	0.0849	2.8500
112073747.IB	20 贵阳银行 CD157	2020-11-30	30.0000	0.2466	3.3700
q20112604.IB	20 德泰 MTN002	2020-11-30	10.0000	3.0000	
112073772.IB	20 宁波银行 CD223	2020-11-30	68.0000	0.2466	3.3000
112073793.IB	20 邯郸银行 CD409	2020-11-30	5.0000	0.0849	3.3500
112073787.IB	20 长安银行 CD057	2020-11-30	7.0000	0.4986	3.5300
112073781.IB	20 昆仑银行 CD187	2020-11-30	3.0000	0.4986	3.4700
112073753.IB	20 齐鲁银行 CD059	2020-11-30	10.0000	0.2466	3.3700

112008309.IB	20 中信银行 CD309	2020-11-30	15.0000	1.0000	3.3500
112073738.IB	20 青岛农商行 CD194	2020-11-30	8.0000	0.2466	3.3700
zc20112311.IB	20 飞驰建普 2C	2020-11-30	25.3934	2.8986	
112073817.IB	20 厦门银行 CD251	2020-11-30	1.0000	1.0000	3.4500
d20112309.IB	20 陕西金控 SCP003	2020-11-30	3.0000	0.7397	
112073810.IB	20 深圳农商银行 CD025	2020-11-30	1.5000	0.0849	2.9000
112073770.IB	20 中原银行 CD414	2020-11-30	10.0000	0.2466	3.3700
112073734.IB	20 廊坊银行 CD482	2020-11-30	5.0000	0.4986	3.5000
d20112711.IB	20 红豆 SCP002	2020-11-30	5.0000	0.4932	
112073739.IB	20 青岛农商行 CD195	2020-11-30	5.0000	1.0000	3.4800
112073785.IB	20 秦皇岛银行 CD037	2020-11-30	2.0000	0.7507	3.6500
112073807.IB	20 天津农村商业银行 CD590	2020-11-30	3.0000	1.0000	3.7000
112073794.IB	20 金华银行 CD435	2020-11-30	2.0000	0.7507	3.6000
112073823.IB	20 宁夏银行 CD205	2020-11-30	0.5000	0.2466	3.4500
112073762.IB	20 成都农商银行 CD099	2020-11-30	6.0000	0.2466	3.3700
112012159.IB	20 北京银行 CD159	2020-11-30	10.0000	1.0000	3.4200
177260.SH	20 安投 02	2020-11-30	5.0000	3.0000	
112073805.IB	20 天津农村商业银行 CD589	2020-11-30	4.0000	1.0000	3.7000
112073820.IB	20 威海商行 CD143	2020-11-30	5.0000	0.4986	3.4700
114873.SZ	20 红胜 02	2020-11-30	10.0000	3.0000	
112018449.IB	20 华夏银行 CD449	2020-11-30	3.0000	1.0000	3.3000
112019424.IB	20 恒丰银行 CD424	2020-11-30	5.0000	1.0000	3.5000
112010505.IB	20 兴业银行 CD505	2020-11-30	50.0000	0.2466	3.2000
112073752.IB	20 江苏江南农村商业银行 CD210	2020-11-30	9.3000	1.0000	3.5000
112073766.IB	20 贵阳银行 CD159	2020-11-30	10.0000	1.0000	3.5000
112073767.IB	20 徽商银行 CD136	2020-11-30	16.3000	1.0000	3.4500
112073765.IB	20 江苏紫金农商行 CD150	2020-11-30	4.0000	0.2466	3.4000
112073827.IB	20 华融湘江银行 CD162	2020-11-30	1.3000	1.0000	3.5000
112015548.IB	20 民生银行 CD548	2020-11-30	3.0000	0.4986	3.2500
112073755.IB	20 长沙银行 CD194	2020-11-30	18.0000	0.2466	3.3300
112019423.IB	20 恒丰银行 CD423	2020-11-30	48.0000	0.2466	3.4000
177240.SH	20 昌新 01	2020-11-30	20.0000	3.0000	
177239.SH	20 潍创债	2020-11-30	9.0000	3.0000	
112073801.IB	20 天津农村商业银行 CD587	2020-11-30	3.0000	0.2466	3.4500
112073789.IB	20 秦皇岛银行 CD038	2020-11-30	2.0000	1.0000	3.8000
zc20112310.IB	20 飞驰建普 2B	2020-11-30	9.7500	2.1507	
112073740.IB	20 四川新网银行 CD030	2020-11-30	0.5000	1.0000	3.7500
112014220.IB	20 江苏银行 CD220	2020-11-30	35.0000	1.0000	3.4500
177276.SH	20 眉府 02	2020-11-30	6.0000	7.0000	
112073754.IB	20 齐鲁银行 CD060	2020-11-30	10.0000	0.4986	3.4500
d20112707.IB	20 青岛啤酒 SCP006	2020-11-30	4.0000	0.4630	
112073751.IB	20 江苏江南农村商业银行 CD209	2020-11-30	1.2000	0.4986	3.4300

112073800.IB	20 天津银行 CD377	2020-11-30	13.7000	0.2466	3.4000
d20112613.IB	20 桂铁投 CP002	2020-11-30	10.0000	1.0000	
112073806.IB	20 晋商银行 CD223	2020-11-30	15.0000	0.2466	3.3500
d20112709.IB	20 闽冶金 SCP006	2020-11-30	10.0000	0.4110	
112073784.IB	20 秦皇岛银行 CD036	2020-11-30	2.0000	0.4986	3.5499
112010504.IB	20 兴业银行 CD504	2020-11-30	0.5000	0.0849	2.6000
zc20112309.IB	20 飞驰建普 2A	2020-11-30	114.9800	2.1507	
2080390.IB	20 温岭债 01	2020-11-30	10.0000	7.0000	
112073815.IB	20 广东南粤银行 CD291	2020-11-30	1.0000	0.2466	3.4500
112012158.IB	20 北京银行 CD158	2020-11-30	10.0000	0.7507	3.4000
112073757.IB	20 杭州银行 CD226	2020-11-30	5.0000	1.0000	3.4000
177265.SH	20 吴金 01	2020-11-30	2.0000	5.0000	
177278.SH	20 绿产 D4	2020-11-30	5.8800	1.0000	
112073816.IB	20 瑞穗银行 CD021	2020-11-30	4.0000	0.2466	3.3800
112073763.IB	20 成都银行 CD342	2020-11-30	15.0000	0.2466	3.3502
112073730.IB	20 潍坊银行 CD085	2020-11-30	1.0000	0.2466	3.4500
177312.SH	20 津建 04	2020-11-30	12.5000	5.0000	
112073814.IB	20 厦门银行 CD250	2020-11-30	3.0000	0.2466	3.3500
112073760.IB	20 合肥科技农村商行 CD034	2020-11-30	1.0000	0.2466	3.4500
q20112605.IB	20 天津东丽 MTN002	2020-11-30	1.0000	3.0000	
112073783.IB	20 泸州银行 CD091	2020-11-30	2.0000	0.2466	3.4500
112073769.IB	20 郑州银行 CD263	2020-11-30	0.5000	1.0000	3.5000
112073819.IB	20 威海商行 CD142	2020-11-30	5.0000	0.2466	3.4000
112073756.IB	20 杭州银行 CD225	2020-11-30	5.0000	0.0849	2.8000
112073804.IB	20 天津银行 CD378	2020-11-30	1.1000	1.0000	3.5000
112073796.IB	20 邯郸银行 CD410	2020-11-30	5.0000	0.2466	3.5000
112073777.IB	20 晋商银行 CD221	2020-11-30	10.0000	0.4986	3.4800
177304.SH	20 防旅 01	2020-11-30	3.0000	5.0000	
d20112704.IB	20 兰州建投 SCP001	2020-11-30	5.0000	0.7397	
112073729.IB	20 潍坊银行 CD084	2020-11-30	1.0000	0.2466	3.4500
112073744.IB	20 晋城银行 CD396	2020-11-30	2.0000	1.0000	3.9500
112073773.IB	20 中原银行 CD415	2020-11-30	2.0000	0.7507	3.4500
112073780.IB	20 厦门国际银行 CD164	2020-11-30	2.2000	1.0000	3.5000
112073745.IB	20 萧山农商银行 CD046	2020-11-30	5.0000	0.0849	2.9000
112073736.IB	20 廊坊银行 CD484	2020-11-30	5.0000	1.0000	3.7500
177008.SH	20 浦里 02	2020-11-30	5.0000	3.0000	
112073803.IB	20 天津农村商业银行 CD588	2020-11-30	2.0000	0.7507	3.6500
112073818.IB	20 厦门银行 CD252	2020-11-30	20.9000	0.4986	3.4300
177027.SH	20 新蒲 02	2020-11-30	2.7000	3.0000	5.9900
112073802.IB	20 桂林银行 CD263	2020-11-30	0.6000	0.2466	3.4300
177302.SH	20 青羊 01	2020-11-30	10.0000	5.0000	
112073826.IB	20 华融湘江银行 CD161	2020-11-30	1.3000	0.7507	3.5000

112073795.IB	20 广西北部湾银行 CD376	2020-11-30	10.0000	0.2466	3.4500
q20102604.IB	20 惠民建投 MTN002	2020-12-01	10.0000	3.0000	
zc20112709.IB	20 融和绿能 ABN002 次	2020-12-01	0.5000	0.4822	
q20112602.IB	20 德清联创债 01	2020-12-01	4.7000	7.0000	
Z20112401.IB	20 天津债 84	2020-12-01	12.4000	3.0000	
113610.SH	灵康转债	2020-12-01		6.0000	0.4000
q20112703.IB	20 海宁资产 MTN002	2020-12-01	5.0000	5.0000	
q20112704.IB	20 杭金投 MTN003A	2020-12-01	7.0000	3.0000	
123079.SZ	运达转债	2020-12-01		6.0000	0.3000
q20112706.IB	20 大庆城投 MTN003	2020-12-01	17.0000	3.0000	
zc20112407.IB	20 建元 13A1	2020-12-01	20.0000	2.0603	
149319.SZ	20 嘉投 03	2020-12-01	5.0000	10.0000	
114872.SZ	20 祥生 01	2020-12-01	8.0000	2.2500	
zc20112410.IB	20 建元 13C	2020-12-01	12.4792	27.8301	
j20112601.IB	20 长沙银行二级	2020-12-01	60.0000	10.0000	
q20112702.IB	20 日照港 MTN001	2020-12-01	10.0000	5.0000	
j20112602.IB	20 横琴人寿	2020-12-01	11.0000	10.0000	
zc20112409.IB	20 建元 13A3	2020-12-01	51.5400	11.3151	
149317.SZ	20 国投 Y2	2020-12-01	10.0000	2.0000	
d20112601.IB	20 渤海证券 CP012	2020-12-01	20.0000	0.2493	
q20112701.IB	20 昆明土地 MTN002	2020-12-01	7.4000	3.0000	
128139.SZ	祥鑫转债	2020-12-01		6.0000	0.4000
Z20112404.IB	20 天津债 85	2020-12-01	47.5000	3.0000	
zc20112708.IB	20 融和绿能 ABN002 优先	2020-12-01	9.4000	0.4822	
113611.SH	福 20 转债	2020-12-01		6.0000	0.2500
d20112710.IB	20 晋陵投资 CP002	2020-12-01	4.0000	0.3288	
q20110612.IB	20 沪世茂 MTN002	2020-12-01	9.0000	2.0000	
q20112707.IB	20 杭金投 MTN003B	2020-12-01	3.0000	5.0000	
149318.SZ	20 嘉投 02	2020-12-01	5.0000	10.0000	
zc20112408.IB	20 建元 13A2	2020-12-01	36.0000	5.4767	
q20112705.IB	20 扬州交通 MTN001	2020-12-01	5.0000	5.0000	
zc20112506.IB	20 惠元 2 优先	2020-12-02	2.3000	1.0356	
d20112702.IB	20 华安证券 CP003	2020-12-02	10.0000	0.2329	
123080.SZ	海波转债	2020-12-02		6.0000	0.5000
d20112701.IB	20 东北证券 CP008	2020-12-02	10.0000	0.2493	
q20112708.IB	20 宣州债	2020-12-02	3.6000	7.0000	
j20112701.IB	20 平顶山银行永续债	2020-12-02	10.0000	5.0000	
200017.IB	20 附息国债 17	2020-12-02	680.0000	7.0000	
zc20112507.IB	20 惠元 2C	2020-12-02	0.5270	2.5343	
200014X.IB	20 附息国债 14(续发)	2020-12-02	680.0000	3.0000	2.8800
zc20112504.IB	20 交诚 2 优先	2020-12-02	14.0000	4.1397	
zc20112505.IB	20 交诚 2C	2020-12-02	5.1000	5.1397	

zc20112606.IB	20 浦鑫归航 5 优先	2020-12-03	2.4000	0.6301	
zc20112607.IB	20 浦鑫归航 5C	2020-12-03	1.0150	3.6329	
Z20112601.IB	20 辽宁债 34	2020-12-03	216.5870	3.0000	
zc20112605.IB	20 兴瑞 3C	2020-12-03	0.3000	2.6301	
zc20112604.IB	20 兴瑞 3 优先	2020-12-03	1.6000	0.9671	
zc20112701.IB	20 创盈徽元 1A1	2020-12-04	35.0000	4.8000	
zc20112710.IB	20 吉时代 4A1	2020-12-04	15.0000	0.8795	
zc20112711.IB	20 吉时代 4A2	2020-12-04	17.6500	1.5452	
zc20112702.IB	20 创盈徽元 1A2	2020-12-04	36.2000	10.0521	
zc20112712.IB	20 吉时代 4C	2020-12-04	7.7727	4.2192	
209960.IB	20 贴现国债 60	2020-12-04	300.0000	0.4986	
zc20112703.IB	20 创盈徽元 1C	2020-12-04	17.5690	18.6384	

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
010819.OF	安信稳健回报 6 个月持有 A	2020-11-30	2020-12-25	26	偏债混合型基金
010267.OF	兴全安泰积极养老目标五年	2020-11-30	2020-12-11	12	偏股混合型基金
010631.OF	惠升和韵 66 个月定开债	2020-11-30	2021-02-26	89	中长期纯债型基金
009904.OF	民生加银中证 200A	2020-11-30	2020-12-11	12	增强指数型基金
008316.OF	蜂巢添跃 66 个月定开债	2020-11-30	2021-02-26	89	中长期纯债型基金
010805.OF	西藏东财中证新能源汽车 A	2020-11-30	2020-12-11	12	被动指数型基金
010856.OF	民生加银恒泽	2020-11-30	2021-01-29	61	中长期纯债型基金
009956.OF	广发恒誉 A	2020-11-30	2020-12-04	5	偏债混合型基金
010810.OF	湘财久盈中短债 A	2020-11-30	2020-12-18	19	短期纯债型基金
010613.OF	中融产业趋势一年定开 A	2020-11-30	2020-12-11	12	偏股混合型基金
010488.OF	鹏华优选成长 A	2020-12-01	2020-12-14	14	偏股混合型基金
010617.OF	兴业消费精选 A	2020-12-01	2020-12-11	11	偏股混合型基金
515403.OF	富国中证大数据产业 ETF	2020-12-01	2020-12-31	31	被动指数型基金
515253.OF	富国中证智能汽车主题 ETF	2020-12-01	2020-12-18	18	被动指数型基金
010551.OF	淳厚欣颐一年持有	2020-12-01	2020-12-18	18	偏股混合型基金
009977.OF	银华招利一年持有期 A	2020-12-01	2020-12-14	14	偏债混合型基金
009726.OF	招商中证 500 等权重指数 A	2020-12-01	2020-12-21	21	增强指数型基金
010775.OF	博时恒旭一年持有 A	2020-12-01	2020-12-14	14	偏债混合型基金
009810.OF	易方达悦通一年持有 A	2020-12-01	2020-12-11	11	偏债混合型基金
010299.OF	南方产业升级 A	2020-12-01	2020-12-14	14	偏股混合型基金
010275.OF	嘉实优质精选 A	2020-12-01	2020-12-07	7	偏股混合型基金
010735.OF	申万菱信稳健养老	2020-12-01	2020-12-25	25	偏债混合型基金
010515.OF	富国天兴回报 A	2020-12-01	2020-12-14	14	偏债混合型基金
515793.OF	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	2020-12-01	2020-12-01	1	被动指数型基金
010678.OF	中欧均衡成长 A	2020-12-01	2020-12-11	11	偏股混合型基金
010338.OF	国投瑞银远见成长 A	2020-12-02	2020-12-15	14	偏股混合型基金
010341.OF	招商产业精选 A	2020-12-03	2020-12-16	14	普通股票型基金
010762.OF	博时恒康一年持有 A	2020-12-04	2020-12-25	22	偏债混合型基金

010723.OF	中欧价值成长 A	2020-12-05	2020-12-18	14	偏股混合型基金

【投资者统计（月）】

投资者统计					
指标名称	单位	2020-07	2020-08	2020-09	2020-10
新增投资者数量	万人	242.63	179.51	154.13	112.01
期末投资者数量	万人	17,016.95	17,196.46	17,350.59	17,462.6

【本周限售股解禁一览】

本周限售股解禁统计	
截止日期	2020-12-06
本期开始流通家次	47
本期开始流通股数合计(万股)	421,222.81
本期开始流通市值合计(万元)	6,864,031.51
无限售条件股份数量(万股)	2,908,394.33
无限售条件股份市值(万元)	65,125,129.95
限售流通股份数量(万股)	677,849.80
限售流通股份市值(万元)	13,902,686.29
A 股总股本(亿股)	358.62
A 股总市值(亿元)	7,902.78

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)	变动后流通 A 股	占比(%)	解禁股份类型
600295.SH	鄂尔多斯	2020-11-30	4,054.05	61,200.00	42.86	定向增发机构配售股份
600448.SH	华纺股份	2020-11-30	1,218.27	61,763.69	98.07	定向增发机构配售股份
600387.SH	海越能源	2020-11-30	1,592.65	38,812.20	82.27	定向增发机构配售股份
601838.SH	成都银行	2020-11-30	24.43	189,483.48	52.46	首发原股东限售股份
603186.SH	华正新材	2020-11-30	1,142.58	12,935.00	91.06	定向增发机构配售股份
300808.SZ	久量股份	2020-11-30	960.00	4,000.00	25.00	首发原股东限售股份
300801.SZ	泰和科技	2020-11-30	2,802.28	5,400.00	25.00	首发原股东限售股份
300661.SZ	圣邦股份	2020-11-30	27.53	15,498.57	99.29	股权激励一般股份
300638.SZ	广和通	2020-11-30	2,302.63	12,512.34	51.80	定向增发机构配售股份
603323.SH	苏农银行	2020-11-30	7,780.20	136,218.86	75.55	首发原股东限售股份
603501.SH	韦尔股份	2020-11-30	1,980.45	76,293.31	88.35	股权激励限售股份
600499.SH	科达制造	2020-11-30	16,574.14	141,146.43	74.74	定向增发机构配售股份
603711.SH	香飘飘	2020-11-30	35,371.22	4,885.29	11.68	首发原股东限售股份
002943.SZ	宇晶股份	2020-11-30	130.88	5,154.40	51.54	首发原股东限售股份
603809.SH	豪能股份	2020-11-30	9,400.16	11,507.16	53.19	首发原股东限售股份
002625.SZ	光启技术	2020-11-30	32,318.82	116,510.68	54.08	定向增发机构配售股份

002078.SZ	太阳纸业	2020-11-30	1,050.00	259,574.60	99.18	股权激励限售股份
002061.SZ	浙江交科	2020-11-30	60,493.07	77,071.45	56.03	定向增发机构配售股份
603685.SH	晨丰科技	2020-11-30	11,154.00	5,746.00	34.00	首发原股东限售股份
600497.SH	驰宏锌锗	2020-12-01	78,139.34	430,989.82	84.65	定向增发机构配售股份
002913.SZ	奥士康	2020-12-01	10,803.90	3,760.88	25.43	首发原股东限售股份
300682.SZ	朗新科技	2020-12-01	612.48	69,387.35	67.94	股权激励限售股份
300729.SZ	乐歌股份	2020-12-01	9,670.51	3,810.04	27.43	首发原股东限售股份
002307.SZ	北新路桥	2020-12-01	648.30	89,170.66	84.55	定向增发机构配售股份
600223.SH	鲁商发展	2020-12-01	786.29	100,096.80	99.22	股权激励一般股份
603848.SH	好太太	2020-12-01	32,989.50	7,110.50	17.73	首发原股东限售股份
603214.SH	爱婴室	2020-12-02	8.57	7,771.52	54.42	股权激励限售股份
603283.SH	赛腾股份	2020-12-02	207.15	4,902.87	27.85	股权激励限售股份
688360.SH	德马科技	2020-12-02	87.37	1,947.45	22.73	首发一般股份,首发机构配售股份
002969.SZ	嘉美包装	2020-12-02	34,891.39	9,526.31	10.00	首发原股东限售股份
300578.SZ	会畅通讯	2020-12-02	26.88	12,217.08	70.16	股权激励限售股份
300502.SZ	新易盛	2020-12-02	234.07	23,926.17	72.29	股权激励限售股份
600848.SH	上海临港	2020-12-02	16,792.52	104,665.71	49.79	定向增发机构配售股份
002757.SZ	南兴股份	2020-12-02	102.95	24,019.80	81.29	股权激励限售股份
688310.SH	迈得医疗	2020-12-03	1,693.00	1,985.50	23.75	首发原股东限售股份
603986.SH	兆易创新	2020-12-03	2,121.91	41,794.62	88.62	定向增发机构配售股份
603283.SH	赛腾股份	2020-12-03	66.35	4,902.87	27.85	定向增发机构配售股份
300563.SZ	神宇股份	2020-12-03	1,457.73	4,927.38	52.10	定向增发机构配售股份
002968.SZ	新大正	2020-12-03	1,958.99	2,686.60	25.00	首发原股东限售股份
000739.SZ	普洛药业	2020-12-03	3,165.42	114,674.45	97.30	定向增发机构配售股份
688118.SH	普元信息	2020-12-04	4,384.72	2,265.75	23.75	首发原股东限售股份
688357.SH	建龙微纳	2020-12-04	1,253.00	1,373.70	23.76	首发原股东限售股份
603225.SH	新凤鸣	2020-12-04	18,750.00	117,996.81	84.52	定向增发机构配售股份
300655.SZ	晶瑞股份	2020-12-04	1,077.97	14,537.62	77.03	定向增发机构配售股份
300809.SZ	华辰装备	2020-12-04	190.00	3,923.00	25.00	首发原股东限售股份
603917.SH	合力科技	2020-12-04	7,654.21	8,025.79	51.18	首发原股东限售股份
000713.SZ	丰乐种业	2020-12-04	1,070.95	38,853.88	88.59	定向增发机构配售股份

值周研究员：段永红、刘贵军（TEL：0351-8686974）

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