晨会纪要

2020 年 10 月 12 日　星期一

【今日焦点】

- **前 7 月全国自贸区进出口额超 2.7 万亿元。**9 月下旬，北京、湖南、安徽自贸试验区等相继挂牌，我国自贸试验区数量增至 21 个。记者昨天从税务总局获悉，在税收政策助力下，今年前 7 个月自贸区进出口额已达到 2.7 万亿元之巨。自 2013 年上海自贸试验区获批以来，7 年间我国自贸试验区已实现了京津冀全覆盖、长三角全覆盖以及对东中西部地区的覆盖。税务总局方面披露，21 个自贸试验区方案中均有涉税内容，包括纳税服务创新、税收制度创新以及税收制度探索等方面。

- **国务院推出六方面举措，进一步提高上市公司质量。**国务院近日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》，提出了 6 大方面 17 项重点举措，推动上市公司质量提升，其中提出，要坚持市场化、法治化方向，按照深化金融供给侧结构性改革要求，加强资本市场基础制度建设，大力提高上市公司质量；要坚持存量与增量并重、治标与治本结合，发挥各方合力，强化持续监管，优化上市公司结构和发展环境，使上市公司运作规范性明显提升、信息披露质量不断改善、突出问题得到有效解决、可持续发展能力和整体质量显著提高，为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供有力支撑。针对进一步提高上市公司质量，《意见》从 6 大方面部署了重点举措。一是提高上市公司治理水平。二是推动上市公司做优做强。三是健全上市公司退出机制。四是解决上市公司突出问题。五是提高上市公司及相关主体违法违规成本。六是形成提高上市公司质量的工作合力。

【重要财经消息】

- **上海国际金融中心建设年度论坛举办。**上海开放经济论坛第四届（2020）上海国际金融中心建设年度论坛 10 月 11 日在上海对外经贸大学举办。与会专家以“大变局下全球金融治理体系变革：机遇与挑战”为主题展开探讨。全国政协委员、中国社科院学部委员余永定教授在论坛主旨演讲环节表示，中央提出“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，这并不是指中国经济发展范式的新旧变化，而是指政策的调整。

- **陈雨露：完善宏观调控跨周期设计和调节 实现稳增长和防风险长期均衡。**中国人民银行副行长陈雨露

近日在《中国金融》发表主题为《“双循环”新发展格局与金融改革发展》的文章。陈雨露在文章中表示，完善宏观调控跨周期设计和调节，既积极支持经济发展，又防止货币超发导致通货膨胀、债务扩张和资产泡沫等问题，实现稳增长和防风险长期均衡，为实体经济高质量发展和供给侧结构性改革提供长期稳定的货币金融环境。陈雨露表示，新发展格局下的金融发展可着眼于四个层次：一是通过金融科技引领，推动金融体系集成创新，服务第四次工业革命。二是立足新发展理念和新发展格局的循环路径和战略基点，着力提升金融服务能力。三是以内外循环相互促进为目标，深化金融业高水平开放，同时注意防控系统性风险。四是结合国家重大发展战略，优化金融改革开放布局。

- **远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20%下调为 0。**10 月 10 日，中国人民银行官网发布信息称，今年以来，人民币汇率以市场供求为基础双向浮动，弹性增强，市场预期平稳，跨境资本流动有序，外汇市场运行保持稳定，市场供求平衡。中国人民银行决定自 2020 年 10 月 12 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20%下调为 0。下一步，中国人民银行将继续保持人民币汇率弹性，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

【行业要闻】

- **“青豫直流”工程配套新能源项目全面并网运行。**目前，“青豫直流”工程配套的 500 万千瓦新能源项目已全面并网。至此，青海省清洁能源装机占比达到 89.4%，新能源装机占比突破 57.1%。青海—河南±800 千伏特高压直流输电工程（简称“青豫直流”工程），是世界上第一条专为清洁能源外送建设的特高压通道。今年，这一输电工程双极低端系统启动送电，每年可从青海向河南输送清洁电力 400 亿千瓦时。为支撑“青豫直流”工程配套电源并网消纳，国家电网青海省电力公司累计投资 6.2 亿元，建设 5 项新能源并网配套工程。项目满功率运行后将为“青豫直流”工程提供 20%电量支撑，每年增加清洁能源消纳 80 亿千瓦时。

- **兰新客专兰州西至西宁段恢复运行。**10 月 11 日起，青海省境内的民和南、海东（原乐都南）、海东西（兰新高铁平安站）等车站恢复办理客运业务。兰（州）新（疆）高速铁路（兰新客专）兰州西至西宁段正式恢复运行。兰新客专兰州西至西宁段恢复通车后，在 10 月 11 日起实施的新列车运行图中，铁路部门在兰新客专兰州西至西宁段安排开行动车组列车 24.5 对，其中增开兰州西至乌鲁木齐、西宁至西安北等动车组列车 4 对，将西安北至兰州西、太原南至西安北等 4.5 对动车组列车延长运行区段至西宁，原经由兰新铁路、兰青铁路运行的 16 对动车组列车改经兰新客专兰州西至西宁段运行。

- **2020 年国庆假期民航运送旅客 1326 万人次。**2020 年国庆假期，全国民航运行总体安全平稳，10 月 1 日至 8 日，全国民航共计运输旅客 1326 万人次，日均旅客运输量恢复至 2019 年国庆假期的 91.07%。国内主要旅游城市进出港旅客订票量和客座率已接近或达到去年同期水平；全国实际飞行航班 117327 班次，日均航班量恢复至 2019 年国庆假期的 89.7%，其中国内航班 109856 班，日均航班量较 2019 年国庆假期增长 12.98 个百分点；平均航班正常率 95.04%，同比提高 1.82 个百分点，平均客座率 78.64%。从具体情况看，9 月 30 日为节前出行高峰，单日航班量首次达到 15000 班，运输旅客量首次恢复至 170 万人次以上，创疫情以来新高。返程高峰集中在 10 月 7 日至 8 日。民航局监测的全国主要城市航班数据显示，10 月 1 日至 8 日，进出港旅客量较多的机场有广州、深圳、上海、北京、成都、重庆、昆明、西安等，武夷山、敦煌、九寨沟、洛阳、杭州、北海、西安等旅游目的地客流相对集中。

【全球视野】

- **美国股市：**美国股市周五三大股指全面收高，道琼斯工业指数上涨 0.57%，收盘报 28586.90 点，标普 500 指数上涨 0.88%，收盘报 3477.13 点，以科技股为主的纳斯达克综合指数上涨 1.39%，收盘报 11579.94 点。这周的美股表现也创下自 8 月以来周涨幅最大的纪录。道指累计涨幅 3.3%，标普累计上涨 3.8%，纳指本周累计涨幅 4.6%。

- **欧洲股市：**欧洲股市小幅收高。周五德国 DAX 指数微涨 0.07%，收盘报 13051.23 点；英国富时 100 指数上涨 0.65%，收盘报 6016.65 点；法国 CAC40 指数上涨 0.71%，收盘报 4946.81 点；泛欧斯托克 600 指数上涨 0.55%。

- **亚太股市：**周五亚太股市涨跌不一，日经 225 指数收盘跌 0.12%，报 23619.69 点；富时新加坡海峡指数收盘跌 0.40%，报 2532.96 点；澳洲标普 200 指数收盘报 6102.17 点；新西兰标普 50 指数收涨 0.36%，报 12280.54 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 255.47 亿元。其中，2233 上市公司获资金净流入，1785 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电子、电气设备、医药生物；主力净流出申万一级行业前三为休闲服务、农林牧渔、银行。

- **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：立讯精密、京东方 A、复星医药、蓝思科技、中国平安；主力净流出排名前五位的个股分别为：中国中免、国元证券、比亚迪、中信建投、牧原股份。

【山西证券视点】

存量博弈行情延续，关注业绩改善及政策预期差方向-策略周报（20201011）

【走势回顾】

周五（10 月 9 日），截至收盘，上证指数收报 3272.08 点，涨 1.68%；创业板指报 2672.93 点，涨 3.81%；创业板综指报 3070.75 点，涨 4.01%；深证成指报 13289.26 点，涨 2.96%；科创 50 报 1465.96 点，涨 3.32%；成交 7020 亿元。Wind 数据显示，北向资金全天大幅净买入 112.67 亿元，单日净买入额创 7 月 6 日以来新高；其中深股通净买入 91.13 亿元，创 4 月 14 日以来新高。

【策略观点】

- **资本市场改革：国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》**

10 月 9 日，国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，坚持市场化、法治化方向，按照深化金融供给侧结构性改革要求，加强资本市场基础制度建设，坚持存量与增量并重、治标与治本结合，发挥各方合力，强化持续监管，优化上市公司结构和发展环境，使上市公司运作规范性明显提升，信息披露质量不断改善，突出问题得到有效解决，可持续发展能力和整体质量显著提高。

本次《意见》聚焦于微观，表明中央对于上市公司质量改善提升的重视。从短期来看，两点值得投资者关注：**其一是《意见》强调提升信息披露质量，规范上市公司治理体系，并要求多方形成合力。**近期监管对于操纵股价、滥用信息披露权利蹭热点等事件重拳出击，监管频率明显提高，对题材炒作形成压制。**其二是并购重组再受监管重视，有望成为存量改革的重要手段。**2018 年四季度，为化解股权质押风险，监管对并购重组及再融资实施松绑，此后并购重组逐步成为化解上市公司风险，引入新鲜血液的重要手段。并购重组的放开体现了中央疏堵结合的原则，有利于壳公司通过市场化手段出清，提高场内上市公司的质量，提升市场活跃度。随着经济转型的继续以及国企混改的推进，愈来愈多的传统公司需要被出清，而新经济公司将进入，并购重组有望持续活跃，投资者可适当关注相应的投资机会。

- **重要事件：五中全会月底召开，关注十四五政策利好方向**

会议召开时间：中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议于 10 月 26 日至 29 日在北京召开。
会议内容：研究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。

在历史上，五中全会的主要任务是下一个五年规划。本次五中全会召开前夕，中央提出了要推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。本次五中全会将围绕如何打造双循环的经济格局而展开。**我们建议投资者关注三个可能的政策利好方向：其一，消费、医药产业及产品结构升级的机会。**随着我国居民收入稳步提高，居民对消费医药的需求愈加庞大。目前出国消费及进口是满足我国居民消费重要的途径，但随着双循环的推进，产品升级、服务升级有望获得政策利好。**其二，自主可控。**无论中美关系如何变化，自主可控已经成为我国社会共识，也必然是十四五规划重点支持的领域，投资者可关注相关板块。**其三，新基建。重点关注新能源、光伏、通信等领域出台新的产业支持政策。**

- **产业政策：《新能源汽车产业发展规划》获通过，鼓励开展换电模式**

10 月 9 日召开的国务院常务会议通过《新能源汽车产业发展规划》，明确引导新能源汽车产业有序发展，推动建立全国统一市场，提高产业集中度和市场竞争力。《新能源汽车产业发展规划》明确，到 2025 年，中国新能源汽车新车销量占比达到 25%左右，智能网联汽车新车销量占比达到 30%，高度自动驾驶智能网联汽车实现限定区域和特定场景商业化应用。

我们认为有三点值得关注：其一是关键技术攻关，将技术路线选择权下放至企业，淡化了续航里程、能量密度等指标，避免对企业技术路线选择造成干扰。其二是换电模式受到重视，鼓励开展换电模式应用。其三是新能源汽车的产业规划已经超过行业本身，而是与能源、交通、信息通信等产业深度融合，行业的发展格局被进一步扩大。从中长期来看，新能源产业有望持续涌现出白马股，**从短期来看，销量回升+政策利好，新能源汽车板块也值得投资者重点关注。**

- **热点：苹果、华为先后宣布召开发布会，消费电子板块行情可期**

苹果 10 月 7 日凌晨宣布，将于北京时间 10 月 14 日凌晨 1 点召开全球发布会，这将是苹果在今年举办的第二场秋季发布会。报道称，届时苹果将发布人们期待已久的新一代 iPhone 手机“iPhone 12”。10 月 10 日，华为官宣将于北京时间 10 月 22 日 20 时发布新一代的 Mate 40 手机，发布会将以线上方式举行。

消费电子板块自 7 月高点至今已调整两月有余，估值偏高的问题得到一定程度的消化。四季度是各大厂商发布新机的时点，苹果首次应用 5G 技术也值得期待。从短期来看，苹果、华为新机的发布有利于提振市场情绪，相关产业链公司将受益明显。相对来看，苹果产业链确定性较强，华为产业链则需要进一步关注其芯片库存是否足够及美国的禁令是否会边际放松。但总体来看，消费电子板块的行情可期。

- **市场策略**

国庆前后合计共 4 个交易日，指数走势前低后高。节后外围未有明显利空，资金如期回流。

展望后市，预计指数仍旧维持箱体震荡态势，市场情绪回暖，行情可期。从全球流动性来看，美联储纪要表明，美联储短期内不会再出台新的措施，因为美联储判断当下货币政策已被穷尽，经济增长问题需

要财政政策发力来解决，而由于美国大选胶着，财政方案落地不确定性较高。从国内流动性来看，货币政策基本回归常态化，财政投资的迫切性也明显降低。因此，从外资及内资来看，四季度交易的逻辑均转向基本面，企业的业绩将成为板块间、公司间分化的主要驱动力。但同时我们也要注意，10 月月末中央将审议十四五规划，在此之前中央也将陆续出台相关产业规划，政策对市场的影响加大。**在存量博弈的市场下，结合基本面来围绕政策热点交易将成为投资者的重要选择，板块之间的再平衡仍将是市场主线。**

板块方面，我们建议投资者关注基本面改善+政策利好双驱动的板块。短期内可重点关注新能源汽车、光伏、消费电子板块等业绩改善预期强且有政策利好的板块，同时，也可适当关注新基建等政策预期差较大的板块。

中长期来看，我们建议投资者关注四个方向：低估值顺周期：煤炭；阶段景气度改善：传媒、流感疫苗、消费电子；景气度维持高位（板块内 alpha 机会）：汽车、工程机械；主题投资：新冠疫苗、新基建。

【宏观流动性】

1.利率：

周五，SHIBOR（隔夜/7 天)收于 2.03%/2.19%，分别上升 92/21bp；国债逆回购利率（1/7 天）收于 4.22%/3.42%，分别上升 105/-7bp；银行间质押式回购利率（1/7 天）收于 2.03%/2%，分别上升 95/60bp。

2.央行流动性投放：

本周，央行投放 0.00 亿元，回笼 5000.00 亿元，净回笼 5000 亿元。

【市场情绪】

1.成交量：环比减少

本周，沪深两市成交额（周）为 2641.71 亿元，相较上周减少，前值为 15835.33 亿元。成交额占流通市值比例为 0.46%，相较上周下降，前值为 2.74%。

2.两融：环比减少

本周融资买入额为 378.45 亿元，相较前一周四减少，前值为 723.80 亿元。融资买入占两市成交额占比为 14.33%，相较前一周四上升，前值为 4.57%。

【资金面跟踪】

1.外资：沪港通净流出，深港通净流入

本周沪港通北向资金每日净流入额为-11.17、-27.84、0、-12.75、21.53 亿元，净流出 30.23 亿元；深港通北向资金每日净流入额 0.37、26.89、0、-16.3、91.13 亿元，累计净流入 102.09 亿元。其中近 7 天活跃个股资金净流入排名前五的股票是宁德时代(16.62)亿元、比亚迪(12.25)亿元、立讯精密(7.09)亿元、牧原股份(5.35)亿元、复星医药(4.86)亿元。

2.基金：仓位下降

本周，全部基金平均仓位为 66.97 %，相较 5 个交易日前上升-0.41 %；偏股混合型基金平均仓位 84.47 %，

相较 5 个交易日前上升-0.45 %。

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 101920.14 万股，前值为 79796.56 万股，减持规模扩大；净增持力度居前的为太钢不锈、恒泰艾普、东方盛虹，净减持力度居前的为数知科技、海格通信、中金环境。

【解禁及新股发行】

1.解禁：环比扩大

下周开始流通股数合计股 504,016.85 万股，前值为 51,622.73 万股；限售股解禁规模环比 4,552.81。下周开始流通市值为 51,622.73 万元，前值为 4,552.81 万元，环比扩大。

2.IPO：募资规模环比减少

本周，IPO 拟募集资金净额为 16.50 亿元，前值为 59.04 亿元，募资规模减少。

【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。

【山西经济动态】

- **山西省晋中市召开全国农业生产托管工作推进会。**农业农村部 11 日在山西省晋中市召开全国农业生产托管工作推进会，会上发布了第二批全国农业社会化服务典型案例，案例包括服务公司、农民专业合作社等各类服务主体共 24 个。近年来，随着现代农业深入推进，农业社会化服务加快发展，多元化服务组织蓬勃兴起，服务领域覆盖农林牧渔等多个产业，涌现出各具特色、形式多样的服务模式。为总结推广各类服务主体在发展农业社会化服务中的典型经验，进一步发挥典型模式的引领示范作用，农业农村部在 2019 年推介首批 20 个农业社会化服务典型案例的基础上，面向全国征集遴选了第二批 24 个典型案例。农业农村部农村合作经济指导司副司长毛德智表示，这些案例充分反映了在创新社会化服务方式、构建利益联结机制、带动小农户、助力脱贫攻坚、发展绿色农业等方面的好经验、好做法，特色鲜明、成效显著。
- **山西公共资源交易实现平台一体化。**山西省公共资源交易平台初步完成服务系统一体化部署对接工作，平台一体化服务系统 9 月底正式上线运行。据了解，全省平台服务系统一体化部署对接工作按照“省市共建，分步实施”的原则，实现了省、市两级一体化在线审批、统一受理、统一赋码、信息公开服务、统一场地（远程异地）调度、统一专家抽取、CA 交叉互认等子系统切换上线，实现了省、市两级全面互联互通和信息资源共享，为全面实施交易活动“全流程电子化”和服务事项网上办理奠定基础，为有序开展各类公共资源交易活动提供保障。

- **山西：七项措施推进高校毕业生就业创业。**为进一步促进未就业高校毕业生实现就业创业，根据中组部、人社部等 7 部门《关于实施高校毕业生就业创业推进行动的通知》，由省委组织部、省人社厅、省教育厅、省科技厅、省民政厅、省财政厅、团省委联合出台了《关于实施高校毕业生就业创业推进行动的通知》，在全省实施以“扬帆筑梦，就创未来”为主题的高校毕业生就业创业推进行动。推进行动主要举措有 7 项，政策惠及 2020 届离校未就业高校毕业生和往届未就业高校毕业生。一是加强实名制管理服务高校毕业生。二是加快岗位落实。三是扶持创业创新。四是提供不断线服务。五是提升就业能力。六是加大困难帮扶。七是保护就业权益。

【个股动态】

- **凯赛生物拟投资生物法长链二元酸等产业化项目。**公司拟与山西转型综合改革示范区管理委员会合作，共同在山西转型综合改革示范区投资打造“山西合成生物产业生态园区”。公司拟在产业园投资与公司现有主营业务关联的产业化项目，其中包括生物法长链二元酸、生物基戊二胺、生物基聚酰胺等。公司出资额为 40.1 亿元，出资来源为 IPO 募集资金、经营积累的自有资金，以及其他自筹资金。
- **科力远拟 15 亿元投建锂离子电池产业园。**公司拟与益阳高新技术产业开发区管理委员会、益阳高新产业发展投资集团有限公司签订《益阳高新区招商引资合同书》，项目内容为益阳科力远搬迁扩产暨新项目建设。项目名称为“科力远锂离子电池产业园”，项目总投资 15 亿元，其中固定资产投资额不低于 8 亿元。
- **长鸿高科拟投建全生物降解塑料项目。**公司拟建设新项目“60 万吨/年全生物降解热塑性塑料产业园 PBAT/PBS/PBT 灵活柔性生产项目”，项目分二期进行，每期 30 万吨/年，总建设周期 5 年。一期预计投资总金额 25 亿元，首次投资 10 亿元。

【今日停复牌】

- **停牌（15 家）：***ST 工新（600701）、ST 航通（600677）、 *ST 鹏起（600614）、*ST 信威（600485）、天翔环境（300362）、*ST 秋林（600891）、*ST 康得（002450）、*ST 北讯（002359）、*ST 德奥（002260）、*ST 皇台（000995）、*ST 凯迪（000939）、*ST 盐湖（000792）、*ST 斯太（000760）、*ST 盈方（000670）、ST 欧浦（002711）

- **复牌（8 家）：**深深房 A（000029）、园城黄金（600766）、巨化股份（600160）、国金证券（600109）、中潜股份（300526）、世纪鼎利（300050）、豫能控股（001896）、国联证券（601456）

【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)
601187.SH	厦门银行	2020-10-13	780187	6.71	26391.3	7917.3
688129.SH	东来技术	2020-10-13	787129	14.16	3000	855
688179.SH	阿拉丁	2020-10-14	787179	14.51	2523.34	719.15
300901.SZ	中胤时尚	2020-10-15	300901	9.79	6000	1710
003016.SZ	欣贺股份	2020-10-15	3016	8.98	10666.7	3200
300900.SZ	广联航空	2020-10-15	300900	6.66	5256	1260
688221.SH	前沿生物	2020-10-16	787221	22.24	8996	1709

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
605338.SH	巴比食品	12.72	6200	22.99	24000	2020-10-12

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

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
000728.SZ	国元证券	0.30000	5.44	2020-10-13	2020-10-22

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

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)
20 银河证券 CP012	2020-10-14	40.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 附息国债 09(续 3)	2020-10-14	720.0000	3.0000	2.3600	国债
20 附息国债 08(续 3)	2020-10-14	720.0000	7.0000	2.8500	国债
20 内蒙古债 41	2020-10-14	39.2903	5.0000		地方政府债
20 内蒙古债 40	2020-10-14	155.7112	10.0000		地方政府债
20 浙江债 46	2020-10-14	9.8000	5.0000		地方政府债
20 浙江债 45	2020-10-14	70.3000	10.0000		地方政府债
20 浙江债 47	2020-10-14	81.7000	10.0000		地方政府债
20 海通证券 CP008	2020-10-13	50.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 财通证券 CP010	2020-10-13	25.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 国信证券 CP012	2020-10-13	30.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 国泰君安 CP010	2020-10-13	50.0000	0.2466		证券公司短期融资券
20 国金证券 CP009	2020-10-13	10.0000	0.2493		证券公司短期融资券
20 汉江国资 MTN003	2020-10-13	10.0000	3.0000		一般中期票据
20 兴业银行永续债	2020-10-13	300.0000	5.0000		商业银行次级债券
20 蓝海投资 MTN001	2020-10-13	3.0000	5.0000		一般中期票据

20 江西债 35	2020-10-13	8.0000	5.0000		地方政府债
20 龙投小微债 01	2020-10-13	5.0000	5.0000		一般企业债
20 湖南债 87	2020-10-13	9.7100	5.0000		地方政府债
多伦转债	2020-10-13		6.0000	0.4000	可转债
20 宁国债	2020-10-13	7.9000	7.0000		一般企业债
20 湖南债 81	2020-10-13	2.5300	10.0000		地方政府债
20 江西债 34	2020-10-13	145.6454	10.0000		地方政府债
20 湖南债 85	2020-10-13	9.6000	10.0000		地方政府债
20 湖南债 86	2020-10-13	4.4400	15.0000		地方政府债
20 湖南债 83	2020-10-13	6.2300	15.0000		地方政府债
20 湖南债 82	2020-10-13	7.9800	20.0000		地方政府债
20 汇聚通 2A1	2020-10-13	20.0000	0.9452		银保监会主管 ABS
20 汇聚通 2A2	2020-10-13	15.5000	1.3644		银保监会主管 ABS
20 汇聚通 2B	2020-10-13	2.5000	1.6932		银保监会主管 ABS
20 汇聚通 2C	2020-10-13	2.0000	4.3671		银保监会主管 ABS
20 鸿富 1 优先	2020-10-13	0.6000	1.2712		银保监会主管 ABS
20 鸿富 1C	2020-10-13	0.1800	2.7671		银保监会主管 ABS
20 湖南债 88	2020-10-13	22.8500	7.0000		地方政府债
20 湖南债 84	2020-10-13	1.9400	20.0000		地方政府债
20 湖南债 80	2020-10-13	91.4383	30.0000		地方政府债
20 安徽债 41	2020-10-13	11.9127	3.0000		地方政府债
20 安徽债 40	2020-10-13	98.4722	30.0000		地方政府债
20 安徽债 39	2020-10-13	94.9898	30.0000		地方政府债
20 江西债 33	2020-10-13	7.0371	5.0000		地方政府债
20 江西债 36	2020-10-13	33.5132	10.0000		地方政府债
20 东北证券 CP007	2020-10-13	15.0000	0.2493		证券公司短期融资券
20 山东高速债 01	2020-10-13	20.0000	3.0000		一般企业债
20 华西证券 CP008	2020-10-13	10.0000	0.2493		证券公司短期融资券
20 云城投 SCP016	2020-10-12	5.0000	0.0767		超短期融资债券
20 中信建投 CP014	2020-10-12	40.0000	0.2493		证券公司短期融资券
20 常高新 CP002	2020-10-12	4.0000	1.0000		一般短期融资券
20 资阳水投 CP002	2020-10-12	3.0000	1.0000		一般短期融资券
20 陕延油 MTN003	2020-10-12	30.0000	3.0000		一般中期票据
20 邵阳城投 MTN003	2020-10-12	4.7000	3.0000		一般中期票据
20 盐城东方 MTN001	2020-10-12	5.0000	3.0000		一般中期票据
20 苏漕湖 MTN001	2020-10-12	2.0000	3.0000		一般中期票据
20 扬州易盛德 MTN001	2020-10-12	5.0000	3.0000		一般中期票据
20 湘电广 MTN002	2020-10-12	5.0000	3.0000		一般中期票据
20 南通城建 MTN002	2020-10-12	10.0000	5.0000		一般中期票据
20 太湖 02	2020-10-12	10.0000	5.0000		私募债
20 川铁投 MTN004	2020-10-12	5.0000	5.0000		一般中期票据
20 青山湖 MTN001	2020-10-12	15.0000	5.0000		一般中期票据

20 宜经 02	2020-10-12	4.7200	5.0000		私募债
20 北京债 34	2020-10-12	38.2703	15.0000		地方政府债
20 珠投 01	2020-10-12	10.0000	5.0000		一般公司债
20 浙资 S2	2020-10-12	10.0000	1.0000		一般公司债
20 阳城 04	2020-10-12	8.0000	5.0000		一般公司债
20 西藏债 21	2020-10-12	19.0000	10.0000		地方政府债

基金发行明细

代码	名称	认购起始	认购截止	认购天数	投资类型
010313.OF	上银鑫恒	2020-10-12	2020-11-16	36	混合型基金
010348.OF	景顺长城泰保三个月定开	2020-10-13	2021-01-12	92	混合型基金
513303.OF	华夏纳斯达克 100ETF	2020-10-14	2020-10-16	3	国际(QDII)基金
009409.OF	华安添福 18 个月持有 A	2020-10-12	2021-01-11	92	混合型基金
009778.OF	长信消费升级 A	2020-10-12	2020-10-30	19	混合型基金
010118.OF	天弘多元收益 A	2020-10-12	2020-10-30	19	债券型基金
010202.OF	天弘中证科技 100 指数增强 A	2020-10-12	2020-10-26	15	股票型基金
010268.OF	太平睿安 A	2020-10-12	2020-11-12	32	混合型基金
010307.OF	东财信息产业精选 A	2020-10-15	2020-10-28	14	混合型基金
010301.OF	达诚成长先锋 A	2020-10-12	2020-10-23	12	混合型基金
008336.OF	宝盈祥裕增强回报 A	2020-10-12	2020-10-23	12	混合型基金
010298.OF	汇添富品牌驱动六个月持有	2020-10-15	2020-10-19	5	混合型基金
010062.OF	南方行业精选一年 A	2020-10-12	2020-10-23	12	混合型基金
010215.OF	中欧达益稳健一年持有 A	2020-10-12	2020-11-13	33	混合型基金
010110.OF	广发医药健康 A	2020-10-13	2020-10-19	7	混合型基金
010147.OF	博道嘉兴一年持有	2020-10-12	2020-10-21	10	混合型基金
010201.OF	农银汇理智增一年定开	2020-10-12	2020-10-16	5	混合型基金
009994.OF	嘉实创新先锋 A	2020-10-12	2020-10-16	5	混合型基金
010188.OF	中欧添益一年持有 A	2020-10-12	2020-10-23	12	混合型基金

【投资者统计（月）】

投资者统计

指标名称	单位	2020-05	2020-06	2020-07	2020-08
新增投资者数量	万人	121.41	154.90	242.63	179.51
期末投资者数量	万人	16,619.42	16,774.32	17,016.95	17,196.46

【本周限售股解禁一览】

本周限售股解禁统计

本期开始流通家次	39
本期开始流通股数合计(万股)	630,139.56
本期开始流通市值合计(万元)	6,550,856.40

无限售条件股份数量(万股)	2,792,788.98
无限售条件股份市值(万元)	39,568,246.27
限售流通股份数量(万股)	1,607,966.62
限售流通股份市值(万元)	16,988,429.66
A 股总股本(亿股)	440.08
A 股总市值(亿元)	5,655.67

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
603103.SH	横店影视	2020-10-12	56,000.00	63,420.00	100.00	首发原股东限售股份
002596.SZ	海南瑞泽	2020-10-12	172.15			股权激励限售股份
300791.SZ	仙乐健康	2020-10-12	360.00	3,360.00	28.00	首发原股东限售股份
002802.SZ	洪汇新材	2020-10-12	10.35	5,978.59	55.18	股权激励限售股份
300705.SZ	九典制药	2020-10-12	3,295.18	13,234.32	56.39	首发原股东限售股份
300659.SZ	中孚信息	2020-10-12	132.55	12,931.75	57.07	股权激励限售股份
300477.SZ	合纵科技	2020-10-12	3,221.97	56,929.99	68.35	定向增发机构配售股份
300034.SZ	钢研高纳	2020-10-12	814.66	42,999.01	91.48	定向增发机构配售股份
300365.SZ	恒华科技	2020-10-12	0.00	34,817.74	57.48	定向增发机构配售股份
000756.SZ	新华制药	2020-10-13	2,735.28	42,684.78	68.64	定向增发机构配售股份
603110.SH	东方材料	2020-10-13	8,943.28	14,373.34	100.00	首发原股东限售股份
600707.SH	彩虹股份	2020-10-13	118,694.36	247,491.01	68.97	定向增发机构配售股份
600588.SH	用友网络	2020-10-13	2,147.45	324,994.41	99.38	股权激励一般股份
300756.SZ	中山金马	2020-10-13	34.99	3,336.17	32.72	股权激励限售股份
300707.SZ	威唐工业	2020-10-13	3,458.26	11,121.28	70.75	首发原股东限售股份
300427.SZ	红相股份	2020-10-13	5,058.98	31,594.00	88.09	定向增发机构配售股份
300466.SZ	赛摩智能	2020-10-13	886.81			定向增发机构配售股份
300209.SZ	天泽信息	2020-10-13	1,635.03	32,107.96	75.77	定向增发机构配售股份
002097.SZ	山河智能	2020-10-13	6,014.87			定向增发机构配售股份
002582.SZ	好想你	2020-10-13	1,548.75			定向增发机构配售股份
002903.SZ	宇环数控	2020-10-13	8,400.00			首发原股东限售股份
002788.SZ	鹭燕医药	2020-10-13	6,168.63	37,951.67	97.68	配股一般股份
002936.SZ	郑州银行	2020-10-13	19.15	165,660.81	25.43	首发原股东限售股份
600681.SH	百川能源	2020-10-14	3,771.95	144,011.03	99.82	定向增发机构配售股份
300080.SZ	易成新能	2020-10-14	59,619.19			定向增发机构配售股份
600989.SH	宝丰能源	2020-10-14	126,091.00	199,427.00	27.19	首发原股东限售股份
688368.SH	晶丰明源	2020-10-14	45.00	1,514.43	24.58	首发原股东限售股份
002906.SZ	华阳集团	2020-10-14	27,085.14	47,011.96	99.37	首发原股东限售股份
002602.SZ	世纪华通	2020-10-15	32,432.43	450,002.60	60.38	定向增发机构配售股份
300271.SZ	华宇软件	2020-10-16	1,269.04			定向增发机构配售股份
002612.SZ	朗姿股份	2020-10-16	737.46			定向增发机构配售股份
300525.SZ	博思软件	2020-10-16	2,367.46			定向增发机构配售股份
688222.SH	成都先导	2020-10-16	210.68	3,675.47	9.17	首发一般股份,首发机构配售股

						份
002905.SZ	金逸影视	2020-10-16	28,224.00			首发原股东限售股份
000950.SZ	重药控股	2020-10-16	86,005.19			定向增发机构配售股份
603499.SH	翔港科技	2020-10-16	14,700.00			首发原股东限售股份
603595.SH	东尼电子	2020-10-16	1,415.93			定向增发机构配售股份
300708.SZ	聚灿光电	2020-10-16	14,334.00			首发原股东限售股份
300629.SZ	新劲刚	2020-10-16	2,078.38			定向增发机构配售股份

值周研究员：张湃、程俊杰（TEL：0351-8686797）

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